

สารบัญ / Contents

สารจากประธานกรรมการ Statement from The Chairman of The Board of Directors	3
แผนผังการบริหารงาน Organization Chart	4
รายละเอียดคณะกรรมการและผู้บริหาร Board of Directors and The Management	5
ลักษณะการประกอบธุรกิจ Types of Business	18
ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors	22
การจัดการ Management	26
ข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน The Principles of Good Corporate Governance	32
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ Statement from The Audit Committee	38
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท Financial Information Summary	39
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน The Company's Financial Status and the Performance Analysis	40
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Report of the Independent Certified Public Accountants	44
โครงสร้างการถือหุ้น Shareholders' Structure	126
ข้อมูลทั่วไป General Information	127



สารจากประธานกรรมการ / Statement from The Chairman of The Board of Directors

ภาวะเศรษฐกิจในปี 2546 มีการขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีที่อัตราประมาณ 6.3% ปัจจัยหลักมาจากการใช้จ่ายภาคเอกชนและการส่งออก ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากต่างประเทศ เช่น สงครามอิรัก โรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) และราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตามสภาพคล่องในระบบการเงินยังอยู่ในระดับสูง โดยในปี 2546 มีการลดอัตราดอกเบี้ยถึง 3 ครั้ง และ ณ 31 ธันวาคม 2546 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง อยู่ที่ร้อยละ 1 ต่อปี ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (MLR) อยู่ที่ร้อยละ 5.69 ต่อปี จากภาวะสภาพคล่องสูงดังกล่าวทำให้มีการแข่งขันอย่างรุนแรงในการอำนวยสินเชื่อในรูปแบบเงินกู้ยืมของสถาบันการเงินในประเทศ

ในปี 2546 บริษัทฯ เริ่มมีการอำนวยสินเชื่อเพื่อการซื้อลดลูกหนี้การค้า (Factoring) เพื่อสนับสนุนธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) โดยบริษัทฯ มีความพร้อมทั้งในด้านทีมงาน ระบบงาน รวมถึงฐานลูกค้า ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทฯ สามารถอำนวยสินเชื่อได้ตามเป้าหมายและมีผลตอบแทนเป็นที่น่าพอใจ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีความพยายามในการสร้างฐานสินเชื่อเพื่อการเคหะ ทั้งนี้เพื่อขยายฐานของสินทรัพย์และรายได้ในอนาคต

ในปี 2546 บริษัทฯ มีการขยายสินเชื่อและผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ดีพอสมควร ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 76.62 ล้านบาท สินทรัพย์รวม 5,178 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 1,267 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 32.98 ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งกำหนดไว้ให้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8

บริษัทฯ ได้ดำเนินงานโดยเป็นไปตามนโยบายและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี นอกจากนี้ได้ปรับปรุงการบริหารงานภายในบริษัทฯ โดยปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของหน่วยงานต่าง ๆ โดยเฉพาะหน่วยงานด้านสินเชื่อ หน่วยงานปฏิบัติการสินเชื่อ และหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีความพร้อมในการที่จะขยายธุรกิจต่อไปในอนาคต โดยมุ่งเน้นการอำนวยสินเชื่อแก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ต่อไป

คณะกรรมการใคร่ขอขอบคุณพนักงานทุกคนที่ได้ร่วมมือร่วมใจอย่างดีในการปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความสามารถและใคร่ขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่าน โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ได้ให้การสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา และหวังว่าจะได้รับการสนับสนุนอย่างดีในอนาคตต่อไป


ดร. สิปปนนท์ เกตุทัต
ประธานกรรมการ

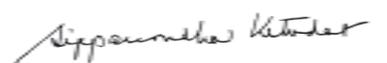
The Thai economy experienced favorable growth in 2003 approximately at 6.3%. The major factors contributing to such growth were from the consumption of the private sector and the export among external turbulences such as the US-Iraq War, the outbreak of Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) and the rising oil prices. The liquidity in the financial system remained high although the interest rates were reduced three times during 2003. As of December 31, 2003, the average of MLR and deposit interest rates were reduced to 5.69% and 1% respectively. With the above-mentioned excess liquidity, there was fierce competition in credit extensions among domestic financial institutions.

In 2003, the Company launched the Factoring Loan with capability of specializing in team work, system and customer base for supporting to SMEs. The Company has also met lending targets and satisfactory yield in higher attempts to expand the Housing Loan for assets and revenue increase.

In 2003, the credit extensions and performances of the Company were fairly satisfactory. The Company's net profit, total assets, and the shareholders' equity were 76.62 Million Baht, 5,178 Million Baht, and 1,267 Million Baht respectively. The Company's capital fund to risk assets was at 32.98%, which is in full compliance with the requirement stipulated by The Bank of Thailand of not less than 8%.

The Company has operated under good corporate governance and adjusted the internal management by means of improving the efficiency of various units, especially in lending, operations, and related units, so that the Company is readily prompt for business expansion by focusing on lending to SMEs.

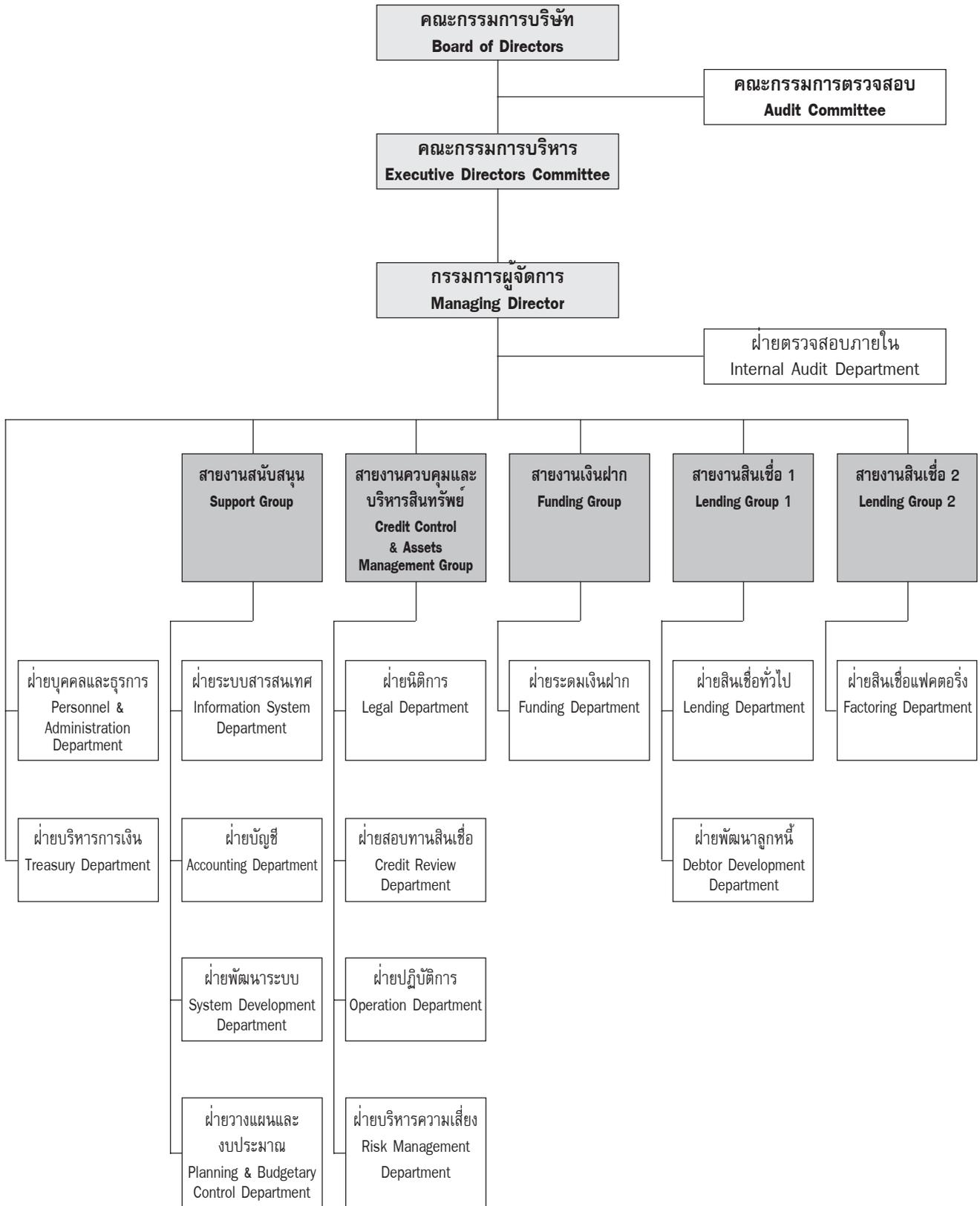
The Board of Directors would like to take this opportunity to express its sincerest thanks and appreciation to all employees for their dedication, and to shareholders, especially the major shareholder, for their assistances, and hope to receive the continued support in the years to come.


Dr. Sippanondha Ketudat
Chairman of The Board of Directors



แผนผังการบริหารงาน / Organization Chart

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 / AS AT DECEMBER 31, 2003





ดร.สิปปนนท์ เกตุทัต

ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ

อายุ	73 ปี
การศึกษา	ปริญญาเอก ฟิสิกส์ Harvard University, U.S.A.
สัดส่วนการถือหุ้น	0.00176 %
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :	
ปัจจุบัน	นายกสภา มหาวิทยาลัยทักษิณ นายกสภา มหาวิทยาลัยบูรพา
2537 - ปัจจุบัน	- กรรมการอิสระ
ธ.ค. 2542 - 28 ก.ย. 2543	- ประธานกรรมการตรวจสอบ
24 ส.ค. 2543 - ปัจจุบัน	- ประธานกรรมการ บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)
2543 - 2546	ประธานกรรมการ บริษัท เอฟเฟคตีฟแพลนเนอร์ส จำกัด

Dr. Sippanondha Ketudat

Chairman of The Board & Independent Director

AGE	73
EDUCATION	Ph.D., Physics, Harvard University, U.S.A.
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING :	0.00176
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS	
Present	Chairman of the Council, Thaksin University Chairman of the Council, Dhurakijpundit University
1994 - Present	- Independent Director,
Dec.1999 - Sep. 28, 2000	- Audit Committee Chairman,
Aug. 24, 2000 - Present	- Chairman, The Book Club Finance Plc.
2000 - 2003	Chairman, Effective Planner Co., Ltd.





นายศักดิ์ เกี่ยวการค้า

ประธานกรรมการตรวจสอบ

อายุ 68 ปี
 การศึกษา ปริญญาตรี บัญชี, พาณิชยศาสตร์, นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
 สัดส่วนการถือหุ้น 0.00034 %
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :
 ม.ค. 2541 - มี.ค. 2542 กรรมการและกรรมการบริหาร ธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน)
 เม.ย. 2542 - ต.ค. 2544 ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร ธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน)
 พ.ค. 2542 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน)
 มี.ย. 2543 - ก.ย. 2543 กรรมการตรวจสอบ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
 ก.ย. 2543 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
 ธ.ค. 2543 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. ไทยยูเนี่ยน โฟรเซนโปรดักส์
 ปัจจุบัน กรรมการและเหรัญญิก - มูลนิธิจอห์น ซี พีวรีฟอย,
 มูลนิธิแพทยศาสตร์สมเด็จพระศรีนครินทร์บรมราชชนนี
 ผู้สอบบัญชี - มูลนิธิแม่ฟ้าหลวง, มูลนิธิสารานุกรมวัฒนธรรมไทย,
 มูลนิธิวิจัยเทคโนโลยีสารสนเทศ, มูลนิธิสยามกัมมาจล,
 มูลนิธิคุณหญิงพรพรรณชั่น รื่นศิริ

Mr. Sakdi Kiewkarnkha

Chairman of Audit Committee

AGE 68
 EDUCATION Bachelor of Accounting, Commerce, laws - Thammasat University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING : 0.00034

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS

Jan. 1998 - Mar. 1999 Director and Executive Director, Bangkok Metropolitan Bank Plc.
 Apr. 1999 - Oct. 2001 Executive Directors Advisor, Bangkok Metropolitan Bank Plc.
 May. 1999 - Present Director and Audit Committee, Dusit Thani Plc.
 Jun. 2000 - Sep. 2000 Director and Audit Committee, The Book Club Finance Plc.
 Sep. 2000 - Present Director and Chairman of Audit Committee, The Book Club Finance Plc.
 Dec. 2000 - Present Director Chairman of Audit Committee, Thai Union Frozen Products Plc.
 Present Director and Treasury, - John G. Puerifoy Foundation,
 Princess Mother's Medical Volunteer Foundation
 Auditor - Mae Fah Luang Foundation, Encyclopedia of Thai Culture Foundation,
 Foundation for Research in Information Technology,
 The Siam Commercial Foundation, Khunyng Banchaune Ruensiri Foundtion



ดร.สุเมธ ชูมสาย ณ อยุธยา

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

อายุ 65 ปี
 การศึกษา ปริญญาเอก สถาปัตยกรรม Cambridge University
 สัดส่วนการถือหุ้น -
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :
 2532 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ
 บริษัท เอส.เจ.เอ.ที.ที จำกัด
 เม.ย. 2541 - ปัจจุบัน - กรรมการอิสระ
 ธ.ค. 2542 - ปัจจุบัน - กรรมการตรวจสอบ
 บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

Dr. Sumet Jumsai

Audit Director & Independent Director

AGE 65
 EDUCATION Ph.D., Architecture, Cambridge University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING : -

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS

1989 - Present Chairman, SJA 3D Co., Ltd.
 Apr. 1998 - Present - Independent Director,
 Dec. 1999 - Present - Audit Director,
 The Book Club Finance Plc.





นางสาวพนิต วิสูตรโยธาภิบาล

กรรมการตรวจสอบ

อายุ	54 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท (MPA), Syracuse University ปริญญาตรีรัฐศาสตร์ (รัฐประศาสนศาสตร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
สัดส่วนการถือหุ้น	-
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :	
5 มี.ค. 2516 - 15 มิ.ย. 2542	ผู้จัดการฝ่ายกิจการต่างประเทศ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
2536 - ม.ค. 2544	กรรมการ บมจ. สยามเจเนอรัลแฟคตอรี
4 พ.ย. 2537 - 15 มิ.ย. 2542	กรรมการบริหาร บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
28 ก.ย. 2543 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

Miss Panit Visutyothapibal

Audit Director

AGE	54
EDUCATION	Master of Public Administration Syracuse University Bachelor of - Political Science, Chulalongkorn University
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING :	-
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS	
Mar. 5, 1973 - Jun. 15, 1999	Vice President - International Business Department. The Siam Commercial Bank Plc.
1993 - Jan. 2001	Director, Siam General Factoring Plc.
Nov. 4, 1994 - Jun. 15, 1999	Executive Director, The Siam Sanwa Industrial Credit Plc.
Sep. 28, 2000 - Present	Audit Director, The Book Club Finance Plc.



นายชัชวาล พรณลภ

ประธานกรรมการบริหาร

อายุ	59 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท M.S. Fort Hays Kansas State College ปริญญาตรี พศ.บ. จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
สัดส่วนการถือหุ้น	-
ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :	
4 ส.ค. 2515 - ปัจจุบัน	รองผู้จัดการใหญ่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
ม.ค. 2537 - ปัจจุบัน	กรรมการและกรรมการบริหาร บมจ.ประกันคุ้มครองภัย
พ.ย. 2542 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท บจ.ดอนเมืองอินเตอร์เนชั่นแนล แอร์พอร์ต โฮเต็ล
ต.ค. 2545 - ปัจจุบัน	กรรมการบริษัท ธนาคารวินาสยาม
1 ธ.ค. 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธานกรรมการบริหาร บมจ.ทรัพย์ศรีไทยคลังสินค้า
ปัจจุบัน	กรรมการ สมาชิกหอการค้าไทย
15 ม.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการมีอำนาจลงนาม บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

Mr. Chatchaval Bhanalaph

Chairman of Executive Director

AGE	59
EDUCATION	Master of Science, Fort Hays Kansas State College Bachelor of Commerce, Chulalongkorn University
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING :	-
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS	
Aug. 4, 1972 - Present	Senior Executive Vice President, The Siam Commercial Bank Plc.
Jan. 1997 - Present	Director, Safety Insurance Public Limited.
Nov. 1999 - Present	Director, Donmuang International Airport Hotel Company Limited.
Oct. 2002 - Present	Director, Vinasiam Bank
Dec. 1, 2003 - Present	Chairman of Executive Director, Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited.
Present	Director, The Thai Chamber of Company Limited.
Jan. 15, 2004 - Present	Authorized Director, The Book Club Finance Plc.



นายมีชัย อังสุรัตน์ กรรมการบริหาร

อายุ
การศึกษา

57 ปี

ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ (เกษตร) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
M.A.I. (Ag. Econ.) Utah State University, U.S.A.

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :

ส.ค. 2538 - ก.ค.2542

ผู้จัดการฝ่ายธุรกิจ 6

ส.ค. 2542 - ธ.ค.2543

ผู้จัดการสำนักชิตลอม

พ.ย. 2545 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการเขตธุรกิจชิตลอม ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

2539 - ปัจจุบัน

กรรมการ บมจ. ทรีพีซีไทยคลั่งสินค้า

2541 - 31 ม.ค. 2541

กรรมการ บมจ. นิธิเวนเจอร์ คอร์ปอเรชั่น

ธ.ค. 2542 - ปัจจุบัน

กรรมการ บริษัท สยามมอดิไฟ สตาร์ทซ์ จำกัด

ธ.ค. 2542 - ปัจจุบัน

กรรมการ บริษัท สยามคลอลิตี้ สตาร์ทซ์ จำกัด

28 ต.ค. 2542 - ปัจจุบัน

กรรมการมีอำนาจลงนาม บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

Mr. Meechai Angsurat

Executive Director

AGE

57

EDUCATION

Bachelor of Science (Agri), Kasetsart University

Bachelor of Law, Thammasat University

M.A.I. (Ag.Econ.), Utah State, U.S.A

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING : -

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS

Aug. 1995 - Jul. 1999

- Senior Vice President - Corporate Department 6

Aug. 1999 - Dec.2000

- Senior Vice President - Chidlom Office

Nov. 2002 - Present

- Senior Vice President - Regional Office 3 (Chidlom)

The Siam Commercial Bank Plc.

1996 - Present

Director, Sub Sri Thai Warehouse Plc.

1998 - Jan. 31, 2000

Director, Nithi Venture Corporation Plc.

Dec. 1999 - Present

Director, Siam Modify Start Co., Ltd.

Dec. 1999 - Present

Director, Siam Quality Start Co., Ltd.

Oct. 28, 1999 - Present

Authorized Director, The Book Club Finance Plc.



นายชिरะ สุริยาศศิน

กรรมการผู้จัดการ

อายุ
การศึกษา

57 ปี

ปริญญาโทบริหารธุรกิจ (MBA) Central State University, U.S.A.

ปริญญาโทบริหารธุรกิจ สาขาการจัดการ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :

ม.ค. 2536 - ปัจจุบัน

กรรมการผู้จัดการ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

2538 - 2542

กรรมการ บริษัท ไทยอินเตอร์เนชั่นแนล เรนท อะ คาร์ จำกัด

เม.ย. 2542 - ปัจจุบัน

กรรมการ สมาคมบริษัทเงินทุน

18 ก.ย. 2543 - 14 ม.ค. 2544

กรรมการ บริษัท เอส. ยู. แอล แพลนเนอร์ จำกัด

Mr. Chira Suriyasasin

Managing Director

AGE

57

EDUCATION

Master of Business Administration, Central State University, U.S.A.

Master of Management, Sasin Graduate Institute of

Chulalongkorn University

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING : -

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS

Jan. 1993 - Present

Managing Director, The Book Club Finance Plc.

1995 - 1999

Director, Thai International Rent A Car Co., Ltd.

Apr. 1999 - Present

Director, Association of Finance Companies

Sep. 18, 2000 - Jan. 14, 2001

Director, S.U.L. Planner Co., Ltd.





นางองค์อร อภากร ณ อยุธยา

กรรมการบริหาร

อายุ 43 ปี
การศึกษา ปริญญาโทบริหารธุรกิจ (MBA) - International Business
University of Southern California

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :

2539 - 2542

ผู้อำนวยการสาขาลอนดอน

2542 - 2546

ผู้จัดการฝ่ายวางแผนและสารสนเทศ

ก.ย. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการสายรายงานเพื่อการบริหาร และวางแผนการเงิน, กลุ่มการเงิน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ก.พ. 2543 - ปัจจุบัน

กรรมการมีอำนาจลงนาม บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)

Mrs. Ongorn Abhakorn Na Ayudhya

Executive Director

AGE 43

EDUCATION Master of Business Administration International Business.
University of Southern California

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING : -

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS

1996 - 1999

- SVP and Manager, SCB - London Branch

1999 - 2003

- SVP, Corporate Planning and Information Department.

Sep. 2003 - Present

- SVP, Management Reporting and
Financial Planning Division, Finance Group.

The Siam Commercial Bank Plc.

Feb. 2000 - Present

Authorized Director, The Book Club Finance Plc.



นายทวีสิน เทพหัสดิน ณ อยุธยา

กรรมการ

อายุ 54 ปี
การศึกษา ปริญญาโท บริหารธุรกิจ
Eastern New Mexico University, U.S.A.

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :

2535 - ปัจจุบัน

กรรมการ บริษัทเดวาคอนซัลแตนท์ แอนด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

2537 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

บริษัท ทีบีโกแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)

2541 - ปัจจุบัน

กรรมการ บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)

2544 - ปัจจุบัน

กรรมการบริหาร บริษัท เอสซีบี ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

Mr. Thaweesin Devahastin Na Ayudhya

Director

AGE 54

EDUCATION Master of Business Administration
Eastern New Mexico University, U.S.A.

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING : -

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS

1992 - Present

Director,
Deva Consultant and Management Co.,Ltd.

1994 - Present

Independent Director and Audit Committee, TIPCO Asphalt Plc.

1998 - Present

Director, The Book Club Finance Plc.

2001 - Present

Executive Director, SCB Leasing Plc.



คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

1. นางกาญจนา นาควโรจน์

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

พ.ศ. 2532 - ปัจจุบัน

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานเงินฝาก

53 ปี

ปริญญาโท การบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

0.00041%

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานเงินฝาก

รักษาการ ผู้จัดการฝ่ายระดมเงินฝาก บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

2. นางนิพิฐพร มุลพฤษ

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

มี.ย. 2538 - ก.ย. 2541

ต.ค. 2541 - ธ.ค. 2541

ธ.ค. 2541 - ธ.ค. 2542

ก.พ. 2543 - ปัจจุบัน

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานควบคุมและบริหารสินทรัพย์

51 ปี

ปริญญาตรี การเงินการคลัง (เกียรตินิยมดี) คณะเศรษฐศาสตร์

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

-

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ไทยซัมมิท จำกัด

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธนาคาร แผลมทอง จำกัด (มหาชน)

หัวหน้ากลุ่มควบคุมสินเชื่อ ธนาคาร รัตนสิน จำกัด (มหาชน)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานควบคุมและบริหารสินทรัพย์

บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

3. นายนนท์จิตร ตูลยานนท์

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

ก.ค. 2534 - มี.ค. 2542

มี.ค. 2542 - ก.ย. 2544

ต.ค. 2544 - 15 เม.ย. 2546

16 เม.ย. 2546 - 30 ก.ย. 2546

1 ต.ค. 2546 - ปัจจุบัน

มี.ค. 2543 - ปัจจุบัน

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสินเชื่อ 1

46 ปี

M.A. Tarleton State University. Texas, U.S.A.

-

ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อพาณิชย์กรรม บริษัทเงินทุน ธนสยาม จำกัด (มหาชน)

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาสินเชื่อรายใหญ่ ธนาคาร ยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท วงศ์ไพฑูริย์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสินเชื่อ

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสินเชื่อ 1 บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

กรรมการมีอำนาจลงนาม บริษัท เฟลิกซ์ รีเวอร์แควรีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด

กรรมการตรวจสอบ บริษัท เอเชียนพรีอเพอर्टี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

4. นายสมชาย กิ่งกาญจนาร

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

2533-2539

พ.ย. 2542 - ก.ย. 2546

1 ต.ค. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสินเชื่อ 2

52 ปี

M.B.A. -General Management IMD-Institute of Management Development

(Lausanne, Switzerland)

-

ผู้จัดการเขต ธนาคารเอเชีย

ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บริษัท กลีกรแฟคตอริ่ง จำกัด

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสินเชื่อ 2 บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)



The Management

AS AT DECEMBER 31, 2003

1. Mrs. Kanjana Nagaviroj

Assistant Managing Director – Funding Group

AGE	53
EDUCATION	Master of Accounting, Faculty: Commerce and Accounting, Thammasat University
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING	0.00041
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :	
May. 1989 – Present	Assistant Managing Director – Funding Group Acting Funding Manager, The Book Club Finance Plc.

2. Mrs. Nipitaporn Mulapruk

Assistant Managing Director – Credit Control and Assets Management Group

AGE	51
EDUCATION	Bachelor of Finance and Banking, (honor) Faculty: Economics, Thammasat University
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING	-
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :	
Jun. 1995 – Sep. 1998	Assistant Managing Director, Thai Summit Finance and Securities Co., Ltd.
Oct. 1998 – Dec. 1998	Assistant Managing Director, Laemtong Bank Plc.
Dec. 1998 – Dec. 1999	Head of Credit Control Group, Radanasin Bank Plc.
Feb. 2000 – Present	Assistant Managing Director – Credit Control and Assets Management Group The Book Club Finance Plc.

3. Mr. Nontachit Tulayanonda

Assistant Managing Director – Lending Group 1

AGE	46
EDUCATION	Master of Arts, Tarleton State University, Texas., U.S.A.
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING	-
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :	
July 1991 – Mar. 1999	First Vice President Commercial Credit Department , Dhana Siam Finance Plc.
Mar. 1999 – Sep. 2001	Head of Corporate Restructuring Department , UOB Radanasin Bank.
Oct. 2001 – Apr. 15, 2003	Executive Vice President , Wongpaitoon Group Public Company Limited.
Apr. 15, 2003 – Sep. 30, 2003	Assistant Managing Director – Lending Group
Oct. 1, 2003 – Present	Assistant Managing Director – Lending Group 1, The Book Club Finance Plc. Authorized Director, Felix Riverkwai Resort (Kanjana-buri) Co., Ltd. Audit Director , Asian Property Development Public Company Limited.
Mar. 2000 – Present	

4. Mr. Somchai Kingkarnjanatorn

Assistant Managing Director – Lending Group 2

AGE	52
EDUCATION	Master of Business Administration – General Management IMD–Institute of Management Development (Lausanne, Switzerland)
PERCENTAGE OF SHAREHOLDING	-
WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :	
1990 – 1996	Zone Manager , Bank of Asia
Nov. 1999 – Sep. 2003	Vice President – Business Development Department Kasikorn Factoring (Formerly Thai Farmers Heller Factoring)
Oct. 1, 2003 – Present	Assistant Managing Director – Lending Group 2, The Book Club Finance Plc.



5. นายธวัชชัย ลีลาพัฒนาการ

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

2539 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายบริหารการเงิน

50 ปี

ประกาศนียบัตรวิชาชีพ บัญชี คณะบริหารธุรกิจ วิทยาลัยพาณิชยการพระนคร

0.000005%

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายบริหารการเงิน บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

6. นายอำนาจ เปลี่ยนจิตรดี

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

พ.ศ. 2533 - มี.ย. 2542

ก.ค. 2542 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศ

49 ปี

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

-

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์ บริษัทเงินทุน นวนกิง จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายระบบสารสนเทศ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

7. นายเจริญ นวมงคลวัฒนา

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

ต.ค. 2539 - ต.ค. 2541

.ค. 2541 - เม.ย. 2542

พ.ค. 2542 - 4 ก.ย. 2543

5 ก.ย. 2543 - ก.ย. 2546

ก.ย. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายสินเชื่อทั่วไป

44 ปี

ปริญญาตรี การเงินและการธนาคาร คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

-

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายพัฒนาธุรกิจสินเชื่อ 2

บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

Credit Manager ธนาคารชินวา จำกัด

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 1

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายสินเชื่อ 1

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายสินเชื่อทั่วไป บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

8. นางระวีวรรณ ตันติเตมิต

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

มี.ค. 2533 - 31 มี.ค. 2546

1 ก.พ. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายบัญชี

49 ปี

ปริญญาโท บัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

-

ผู้จัดการฝ่ายบัญชี

ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายบัญชี บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

9. นางสาวมุสตี กิตติดุขุฎี

อายุ

การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

ต.ค. 2539 - ต.ค. 2541

ต.ค. 2541 - 4ก.ย. 2543

5 ก.ย. 2543 - 30 เม.ย. 2544

1 พ.ค. 2544 - 15 มี.ค. 2545

16 มี.ค. 2545 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาลูกหนี้

41 ปี

ปริญญาโท Finance และ Decision Science คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย Toledo

-

ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจสินเชื่อ 2 บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 2

ผู้จัดการฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 1

ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ 2

ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาลูกหนี้ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)



5. Mr. Tawatchai Leelapatanakarn

AGE

EDUCATION

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :

1996 – Present

Senior Treasury Manager

50

Diploma – Accounting, Faculty : Business Administration ,
Bangkok Commercial College

0.000005

Senior Treasury Manager ,The Book Club Finance Plc.

6. Mr. Amnat Plianjitdee

AGE

EDUCATION

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :

May. 1990 – Jun. 1999

Jul. 1999 – Present

Senior Information System Manager

49

Master of Business Administration, Faculty: Commerce and Accounting,
Chulalongkorn University

-

Senior Computer Manager, Nava Finance Plc.

Senior Information System Manager, The Book Club Finance Plc.

7. Mr. Charoen Navamongkolvatana

AGE

EDUCATION

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :

Oct. 1996 – Oct. 1998

Oct. 1998 – Apr. 1999

May. 1999 – Sep. 4, 2000

Sep. 5, 2000 – Sep. 2003

Sep. 2003 – Present

Senior Lending Manager

44

Bachelor of Finance and Banking , Faculty: Commerce and Accounting ,
Thammasat University

-

Senior Business Development Manager 2 ,

The Book Club Finance and Securities Plc.

Credit Manager , The Sanwa Bank Limited

Senior Debt Restructuring Manager 1

Senior Lending Manager 1

Senior Lending Manager, The Book Club Finance Plc.

8. Mrs. Ravewan Tantitemit

AGE

EDUCATION

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :

Mar. 1990 – Jan. 31, 2003

Jan. 31, 2003 – Present

Senior Accounting Manager

49

Master of Accounting, Faculty: Business Administration ,
Thai Chamber of Commerce University

-

Accounting Manager

Senior Accounting Manager, The Book Club Finance Plc.

9. Miss Pusadee Kittidusadee

AGE

EDUCATION

PERCENTAGE OF SHAREHOLDING

WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :

Oct. 1996 – Oct. 1998

Oct. 1998 – Sep. 4, 2000

Sep. 5, 2000 – Apr. 30, 2001

May. 1, 2001 – Mar. 15, 2002

Mar. 16, 2002 – Present

Debtor Development Manager

41

Master of Finance and Decision Science, Faculty: Business Administration,
University of Toledo, U.S.A.

-

Business Development Lending Manager 2,

The Book Club Finance and Securities Plc.

Debt Restructuring Manager 2

Debt Restructuring Manager 1

Lending Manager 2

Debtor Development Manager, The Book Club Finance Plc.



- 10. นางสาวนุชนารถ ศุกรโสจิ**
 อายุ 40 ปี
 การศึกษา ปริญญาโท เศรษฐศาสตรการเงิน คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
 สัดส่วนการถือหุ้น -
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-
 ต.ค. 2539 - ต.ค. 2541 ผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์สินเชื่อ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
 ต.ค. 2541 - ปัจจุบัน ผู้จัดการฝ่ายสอบทานสินเชื่อ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
- 11. นายสุขุม เจริญจิตร**
 อายุ 41 ปี
 การศึกษา ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์และบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
 สัดส่วนการถือหุ้น 0.00003%
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-
 2538 - เม.ย. 2540 ผู้อำนวยการฝ่ายบุคคลและธุรการ บริษัท ภัทรประสิทธิ์โฮลดิ้ง จำกัด
 เม.ย. 2540 - ปัจจุบัน ผู้จัดการฝ่ายบุคคลและธุรการ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
- 12. นายวิเชียร อมรพูนชัย**
 อายุ 42 ปี
 การศึกษา ปริญญาโท บริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีมหานคร
 สัดส่วนการถือหุ้น -
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-
 มี.ค. 2535 - พ.ย. 2541 ฝ่ายตรวจสอบ บริษัทเงินทุน ธนสยาม จำกัด (มหาชน)
 ธ.ค. 2541 - ธ.ค. 2542 กลุ่มควบคุมภายใน ธนาคาร รัตนสิน จำกัด (มหาชน)
 ธ.ค. 2542 - ปัจจุบัน ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
- 13. นางลัดดา กุลมานอวงศ์**
 อายุ 38 ปี
 การศึกษา ปริญญาโท เทคโนโลยีสารสนเทศ คณะเทคโนโลยีสารสนเทศ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี
 สัดส่วนการถือหุ้น -
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-
 ม.ค. 2538 - ส.ค. 2542 ผู้จัดการฝ่ายระบบสารสนเทศ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ไทยซัมมิท จำกัด
 ส.ค. 2542 - ธ.ค. 2542 ที่ปรึกษาระบบงาน ธนาคาร รัตนสิน จำกัด (มหาชน)
 19 มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาระบบ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)
- 14. นายมนต์ชัย ศรียานงค์**
 อายุ 38 ปี
 การศึกษา ปริญญาตรี คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
 สัดส่วนการถือหุ้น -
 ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-
 ม.ค. 2539 - เม.ย. 2541 ผู้จัดการส่วนนิติกรรมสัญญา บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ไทยซัมมิท จำกัด
 เม.ย. 2541 - 18 ต.ค. 2544 ผู้จัดการกลุ่มนิติกรรมสัญญา ธนาคาร ยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)
 26 ต.ค. 2544 - ปัจจุบัน ผู้จัดการฝ่ายนิติการ บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)



- 10. Miss Nuchanart Sukarasoji** **Credit Review Manager**
 AGE 40
 EDUCATION Master of Economics, Faculty: Economics Development, NIDA
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING -
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Oct. 1996 – Oct. 1998 Credit Analysis Manager, The Book Club Finance and Securities Plc.
 Oct. 1998 – Present Credit Review Manager, The Book Club Finance Plc.
- 11. Mr. Sukhum Charoenchit** **Personnel and Administration Manager**
 AGE 41
 EDUCATION Bachelor of Business Administration, Faculty: Economics and Business Administration Kasetsart University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING 0.00003
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 1995 – Apr. 1997 Vice President, Personnel and Administration Department, Phatraprasit Holding Co., Ltd.
 Apr. 1997 – Present Personnel and Administration Manager, The Book Club Finance Plc.
- 12. Mr. Vichian Amornpoonchai** **Internal Audit Manager**
 AGE 42
 EDUCATION Master of Business Administration, Faculty: Business Administration, Mahanakorn University of Technology
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING -
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Mar. 1992 – Nov. 1998 Audit Department, Dhana Siam Finance and Securities Plc.
 Dec. 1998 – Nov. 1999 Supervisor, Internal Control Group Radanasin Bank Plc.
 Dec. 1999 – Present Internal Audit Manager, The Book Club Finance Plc.
- 13. Mrs. Ladda Kulmanochawong** **System Development Manager**
 AGE 38
 EDUCATION Master of Information Technology, Faculty: Information Technology, King Mongkut's University of Technology Thonburi
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING -
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Jan. 1995 – Aug. 1999 Vice President, Information Technology Department, Thai Summit Finance and Securities Co., Ltd.
 Aug. 1999 – Dec. 1999 Business Advisor System Development, Radanasin Bank Plc.
 Mar. 19, 2001 – Present System Development Manager, The Book Club Finance Plc.
- 14. Mr. Monchai Sriyanong** **Legal Manager**
 AGE 38
 EDUCATION Bachelor, Faculty: Legal, Ramkhamhaeng University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING -
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Jan. 1996 – Apr. 1998 Legal Documentation Manager, Thai Summit Finance and Securities Co., Ltd.
 Apr. 1998 – Sep. 2001 Legal Documentation – Assistant Vice President, UOB Radanasin Bank Plc.
 Oct. 26, 2001 – Present Legal Manager, The Book Club Finance Plc.



15. นายบุญสิทธิ์ ฉวีวงศ์วิวัฒน์

อายุ
การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

พ.ศ. 2540 - ส.ศ. 2541
ก.ย. 2541 - ส.ศ. 2543
ก.ย. 2543 - ม.ค. 2546
ก.พ. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายบริหารความเสี่ยง

39 ปี

ปริญญาตรี - คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง,
- คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประกาศนียบัตรบัณฑิตทางกฎหมายธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

-

หัวหน้าทีมการตลาดสินเชื่อ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ไทยโอเวอร์ซีทรัสต์ จำกัด
ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ 2 ธนาคาร ยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)
ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บริษัท อาร์คไซเบอร์ จำกัด
ผู้จัดการฝ่ายบริหารความเสี่ยง บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)

16. นางสมใจ ปิยนรเศรษฐ์

อายุ
การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

ก.พ. 2528 - มี.ค. 2544
มี.ค. 2544 - 10 ก.พ. 2546
11 ก.พ. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ

46 ปี

ปริญญาโท บัญชีมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

-

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายพิธีการสินเชื่อ บริษัทเงินทุนกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริหารและสนับสนุนสินเชื่อ ธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน)
ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)

17. นายสุวัฒน์ สิงห์สุขสวัสดิ์

อายุ
การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

ม.ค. 2539 - เม.ย. 2544
พ.ค. 2544 - ก.พ. 2545
มี.ค. 2545 - พ.ค. 2546
มี.ย. 2546 - 25 ส.ค. 2546
26 ส.ค. 2546 - 30 ก.ย. 2546
1 ต.ค. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อแฟคตอริง

36 ปี

ปริญญาโท การเงินการธนาคาร Mercer University (Atlanta, U.S.A.)

-

หัวหน้ากลุ่มอาวุโส ฝ่ายวาณิชธนกิจ
หัวหน้ากลุ่มอาวุโส สายงานสินเชื่อ
หัวหน้ากลุ่มอาวุโส สายงานสินเชื่อ 2
ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ 2
ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ 2
ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อแฟคตอริง บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)

18. นายธีระชัย ปางวิรุฬห์รักษ์

อายุ
การศึกษา

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง :-

ม.ค. 2535 - พ.ค. 2543
ม.ค. 2544 - 15 ก.ย. 2546
18 ก.ย. 2546 - ปัจจุบัน

ผู้จัดการฝ่ายวางแผนและงบประมาณ

37 ปี

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

-

ผู้จัดการแผนงบประมาณ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด
ผู้จัดการแผนวางแผนและพัฒนาธุรกิจ บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน)
ผู้จัดการฝ่ายวางแผนและงบประมาณ บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน)



- 15. Mr. Boonsidhe Chaweewongwiwat** **Risk Management Manager**
 AGE 39
 EDUCATION Bachelor – Faculty:Business Administration, Ramkhamhaeng University
 – Faculty:Legal , Thammasat University
 Diploma in Business Law, Thammasat University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING –
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 May. 1997 – Aug. 1998 Credit Marketing Team Leader,
 Thai Oversea Thust Finance and Securities Co.,Ltd.
 Sep. 1998 – Aug. 2000 Assistant Vice President – Corporate Banking 2 Department,
 UOB Radanasin Bank Plc.
 Sep. 2000 – Jan. 2003 Business Development Manager, Arc Cyber Co.,Ltd.
 Feb. 2003 – Present Risk Management Manager,The Book Club Finance Plc.
- 16. Mrs. Somjai Piyanorasate** **Operation Manager**
 AGE 46
 EDUCATION Master of Accounting ,Chulalongkorn University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING –
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Feb. 1985 – Mar. 2001 Assistant Vice President –Credit Administration Department
 Ayudhya Investment and Trust Public Company Limited
 Mar. 2001 – Feb. 10, 2003 Assistant Vice President – Business Service and
 Administration Department, Thannachart Bank Plc.
 Feb. 11, 2003 – Present Operation Manager ,The Book Club Finance Plc
- 17. Mr. Suwat Singsuksawad** **Factoring Manager**
 AGE 36
 EDUCATION Master of Finance and Banking, Mercer University (Atlanta,U.S.A)
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING –
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Jan. 1996 – Apr. 2001 Senior Team Leader, Investment Banking Department
 May 2001 – Feb. 2002 Senior Team Leader, Lending Group
 Mar. 2002 – May 2003 Senior Team Leader, Lending 2 Group
 Jun. 2003 – Aug. 25, 2003 Assistant Department Manager, Lending 2 Department
 Aug. 26, 2003 – Sep. 30, 2003 Lending 2 Department Manager
 Oct.1, 2003 – Present Factoring Department Manager, The Book Club Finance Plc.
- 18. Mr. Teerachai Pangwirunrak** **Planning and Budgetary Control Manager**
 AGE 37
 EDUCATION Master of Business Administration,Faculty:Business Administration ,
 Kasetsart University
 PERCENTAGE OF SHAREHOLDING –
 WORKING EXPERIENCES DURING THE LAST 5 YEARS :
 Jan. 1992 – May. 2000 Budget section Manager, Thai Olefing Co.,Ltd.
 Jan. 2001 – Sep. 15, 2003 Planning and Business Development Section Manager,
 Thai Olefing Public Company Limited.
 Sep. 18, 2003 – Present Planning and Budgetary Control Manager,The Book Club Finance Plc.



ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1. ลักษณะการบริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเงินทุน โดยได้รับใบอนุญาตการประกอบกิจการจากกระทรวงการคลัง เลขที่ 31/2516 ซึ่งให้-
บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเงินทุน 4 ประเภท คือ

1. กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์
2. กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา
3. กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและการบริโภค
4. กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ

บริษัทฯ ให้บริการต่าง ๆ ดังนี้

- บริการด้านเงินฝาก

บริษัทฯ รับฝากเงินในรูปตัวสัญญาใช้เงินแก่บุคคลทั่วไป นิติบุคคล มูลนิธิ สมาคม และองค์กรต่างๆ ในอัตราดอกเบี้ย-
ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับตามสภาวะของตลาดเงินในขณะนั้น ๆ

- บริการด้านสินเชื่อ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ให้บริการสินเชื่อแก่ธุรกิจประเภทต่างๆ ตั้งแต่ผู้ประกอบการรายย่อยไปจนถึงธุรกิจขนาดใหญ่ โดย-
สามารถแบ่งตามขนาดและประเภทของลูกค้าได้ดังนี้ คือ

1. สินเชื่อธุรกิจ (Corporate Lending)
2. สินเชื่อบุคคลรายย่อย (Retail Lending)

ทั้งนี้ ในการพิจารณาการอำนวยสินเชื่อแก่ลูกค้า บริษัทฯ พิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ดังนี้

- เป็นกิจการที่ก่อให้เกิดประโยชน์ทางเศรษฐกิจและมีวัตถุประสงค์ที่แน่นอน
- ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้
- ความเหมาะสมของอัตราผลตอบแทนจากการอำนวยสินเชื่อกับความเสี่ยง
- หลักประกันมีความมั่นคง
- ประเภทของวงเงินและระยะเวลาที่ตรงกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน

- บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่บริษัทต่างๆ รวมถึงการให้บริการเกี่ยวกับการศึกษาวิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการลงทุนในโครงการต่างๆ (Feasibility Study) การจัดโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม (Recapitalization) การจัดหาผู้ร่วมลงทุนในโครงการ (Venture Capital) การให้คำแนะนำในการควบกิจการหรือการเข้าซื้อกิจการ (Merger & Acquisition) และการให้คำแนะนำในการออกตราสารทางการเงิน เป็นต้น

2. โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2546	2545	2544
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหัก หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุน จากการปรับโครงสร้างหนี้ (ขาดทุน)	79.91	144.80	(80.42)
รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย	104.25	(1.25)	0.16
รายได้รวม	377.02	278.82	322.60

หมายเหตุ: - ในปี 2546 รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงเนื่องจากการ
สำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น จำนวน 73.18 ล้านบาท
- รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นในปี 2546 เนื่องจากบริษัทฯ มีผลกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 50.91
ล้านบาท นอกจากนี้ยังได้รับคืนเงินทุนในตราสารหนี้ตามคำพิพากษาของศาล ซึ่งบริษัทฯ ได้ตัดจำหน่าย
เงินลงทุนดังกล่าวออกจากบัญชีแล้ว จำนวน 47.24 ล้านบาท



Types of Business

1. Types of Service

The Company was granted business licenses No. 31/2516 from the Ministry of Finance to conduct 4 types of finance businesses as of the following:

1. Finance License for Commerce
2. Finance License for Development
3. Finance License for Distribution and Consumption
4. Finance License for Housing

The Company engages in the finance businesses by offering the following financial services: -

- **Funding Service**

The Company offers the depository service in the form of Promissory Note to individuals, juristic persons, foundation, associations, and other institutions with the appropriate interest rates in line with the money market situation.

- **Lending Service**

The Company offers credit services to various types of businesses classified by size and types of clients namely Corporate Lending and Retail Lending.

In granting credit facilities, the Company shall consider the following factors:

- The business must be useful to the economy and has a definite purpose.
- The return of the project must be able to meet the debts repayment.
- The return from lending must suit the risks involved.
- The collaterals must be stable.
- The credit line facilities and the repayment schedule must be in line with the purpose of fund.

- **Financial Advisory Service**

The Company focuses on financial advisory service for companies' debt restructuring and provides various advisory services such as project feasibility study, appropriate recapitalization, venture capital, merger and acquisition, and the issuance of financial instruments etc.

2. Income Structure

(Unit: Million Baht)

	2003	2002	2001
Net Interest and Dividend Income After Bad Debt and Doubtful Accounts and Loss on Debt Restructuring	79.91	144.80	(80.42)
Non-Interest Income	104.25	(1.25)	0.16
Total Income	377.02	278.82	322.60

- Note:**
- In 2003 net interest and dividend income after bad debt and doubtful accounts decreased due to an additional allowance for doubtful accounts in 2003 equal to 73.18 Million Baht.
 - Non-interest income increased in 2003 because the Company had the gain on trading in securities equal to 50.91 Million Baht and a recovery from an investment in debt securities previously written off through the Court's judgement of 47.24 Million Baht.



3. การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

- การประกอบธุรกิจ

ในปี 2546 บริษัทฯ เริ่มมีการอำวนยสินเชื่อเพื่อการซื้อลดลูกหนี้การค้า (Factoring) นอกจากนี้ยังคงให้ความสำคัญในการดูแลพอร์ตสินเชื่อปัจจุบันของบริษัทฯ อย่างระมัดระวังโดยไม่ให้สินเชื่อดังกล่าวเป็นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้และเร่งแก้ปัญหาสำหรับลูกหนี้ที่มีแนวโน้มจะเป็นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาจำนวนทั้งสิ้น 31 ราย คิดเป็นมูลหนี้รวม 539.10 ล้านบาท

สำหรับปี 2546 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่บันทึกบัญชีไว้แล้วจะเท่ากับ 924 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 106.28 ของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่ประมาณขึ้น ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 100

ณ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีลูกหนี้จัดชั้นปกติร้อยละ 81.03 ของเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ โดยมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.95 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 2.04 ในปี 2546 สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.77 โดยบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิในปี 2546 เท่ากับ 76.62 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีผลกำไรสุทธิ 46.47 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์รวม หนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 5,178.05 ล้านบาท 3,911.29 ล้านบาท และ 1,266.75 ล้านบาท ตามลำดับ

- การตลาดและการแข่งขัน

แนวโน้มสภาพคล่องของระบบการเงินโดยรวมยังอยู่ในระดับสูง ถึงแม้ว่าสภาพคล่องจะลดลงบางส่วนจากการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในช่วงเดือน มีนาคม-กรกฎาคม 2546 ในสภาวะที่ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นมากและตลาดตราสารหนี้มีการขยายตัว ภาคธุรกิจส่วนหนึ่งสามารถหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ มาทดแทนสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ กอปรกับผู้บริโภคมีตัวเลือกผู้ให้บริการทางการเงินมากขึ้นที่มีใช้ธนาคารพาณิชย์ ทำให้สถาบันการเงินจะต้องพัฒนาการให้บริการมากขึ้น ซึ่งจะเป็นผลดีต่อความมั่นคงของระบบการเงินในระยะยาว คาดว่าในปี 2547 เป็นต้นไป จะมีการแข่งขันมากขึ้นในระบบสถาบันการเงิน

ในส่วนผลประกอบการของบริษัทเงินทุนที่ยังเปิดดำเนินกิจการทั้ง 18 แห่งนั้น ผลกำไรสุทธิรวมในรอบ 10 เดือนของปี 2546 เท่ากับ 6,988.4 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล 13,385.4 ล้านบาท รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย 6,777.2 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน 5,150.8 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 2,480.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 5,542.8 ล้านบาท (ที่มา: บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย)

- กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

(1) ลูกค้าในปัจจุบันของบริษัทฯ มีการใช้เงินสินเชื่อซึ่งเป็นหนี้ปกติ มีประวัติการชำระหนี้ที่ดีและมีความประสงค์ที่จะปรับปรุงประสิทธิภาพหรือขยายการผลิต หรือมีความประสงค์ที่จะปรับโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม และอยู่ในหมวดอุตสาหกรรมที่มีการฟื้นตัวและมีศักยภาพการเจริญเติบโตและการแข่งขันในอนาคต

(2) วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ที่เป็นลูกหนี้ปกติและลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ที่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ เพื่อสนองนโยบายของภาครัฐที่จะช่วยพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมซึ่งเป็น NPL แต่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ อันจะเป็นปัจจัยที่ช่วยเสริมการฟื้นเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม



2. Major Changes in the Previous Year

- The Operation:

In 2003, the Company launched the Factoring Loan and placed an importance in nursing the current loan portfolio to prevent normal loan from turning into troubled loan and solving the problems for customers whose loans have the tendency of becoming non-performing loan. The Company had restructured debt of 31 customers with the total value of 539.10 Million Baht.

In 2003, The Company has recorded bad debt and doubtful accounts and loss on debt restructuring equal to 924 Million Baht representing 106.28% which is higher than the requirement stipulated by The Bank of Thailand at 100%.

As of December 31, 2003 The Company's finance business loans, receivables and accrued interest receivables classified as normal was equal to 81.03% while the interest spread increases from 1.95% in 2002 to 2.04% in 2003 and the operating expenses increase by 10.77%. Therefore, The Company's net profit in 2003 was equal to 76.62 Million Baht compared to the net profit of 46.47 Million Baht in 2002 and The Company's total assets, total liabilities, and shareholders' equity were 5,178.05 Million Baht, 3,911.29 Million Baht, and 1,266.75 Million Baht respectively.

- Marketing and Competition:

The liquidity in the financial system remains high, eventhough the liquidity is partially reduced as a result of the decrease of interest for three times during March-July, 2003. With significant improvement of the stock market, expansion of debt market, higher ability of business sector to find non-commercial bank source of funds, as well as more non-bank financial services are available for household sector, more development of services from financial institutions are needed. Therefore, these developments would benefit and improve the stability of the financial system in the long run. In 2004 and going forward, it is expected that there would be higher competition in the financial system.

For 18 finance companies currently in operation, the operating results for 10 months of 2003 showed profit of 6,988.4 Million Baht consisting of interest and dividend income of 13,385.4 Million Baht, non-interest income of 6,777.2 Million Baht, interest on borrowing of 5,150.8 Million Baht, allowance for doubtful accounts of 2,480.6 Million Baht and the operating expenses of 5,542.8 Million Baht. (Source: TFB Research Center)

- Target Group

1) The Company's first target customer group is the Company's existing customers with long standings and currently in use of the Company's credit facilities; that is, they are classified as normal loans with good debt repayment history, with intention to improve their companies' efficiency or expand their production, or intend to restructure their financial position, and they are in the recovering industries with potential growth and competitiveness in the future.

2) The Company's subsequent target customer group is small and medium sized enterprises which are normal loans and non-performing loans with business potential. This is in line with governmental policy to boost the small and medium sized businesses which are currently classified as non-performing loans but possess business potential and viability. These, in turn, are contributing factors in bolstering the economy as a whole.



ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ มีความเสี่ยงตามลักษณะโดยทั่วไปของการประกอบธุรกิจเงินทุน โดยสามารถสรุปปัจจัยความเสี่ยงได้ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากสินทรัพย์ต่อคุณภาพ

เนื่องจากการให้บริการสินเชื่อเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ คุณภาพของลูกหนี้จึงนับเป็นปัจจัยที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ ได้กำหนดแนวนโยบายในการอำนวยการสินเชื่อให้แก่ลูกหนี้ที่อยู่ในภาคธุรกิจที่มีภาวะเติบโตและเป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม อีกทั้งต้องเป็นลูกหนี้ที่มีประวัติการดำเนินธุรกิจที่ดี นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการสอบทานสินเชื่ออย่างสม่ำเสมอ โดยได้กำหนดโครงสร้างการบริหารให้มีความเป็นอิสระระหว่างหน่วยงานที่อำนวยการสินเชื่อและหน่วยงานที่ทำการสอบทานสินเชื่อ เพื่อให้เกิดความมั่นใจในคุณภาพของลูกหนี้

อย่างไรก็ดี ระหว่างปี 2546 บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่ได้รับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 539.10 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้ โดยมียอดคงเหลือทั้งสิ้นจำนวน 315 ล้านบาท และมีระยะเวลาปรับโครงสร้างหนี้ไม่เกิน 15 ปี ในการป้องกันความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเกณฑ์การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคารแห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 924 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 106.28 ของประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและส่วนสูญเสียดังกล่าวจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาทั้งหมด

2. ความเสี่ยงจากการบริหารแหล่งที่มาและค่าใช้จ่ายของเงินทุน

บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะยาว (เกินกว่า 1 ปี) จำนวน 1,572.82 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น (ไม่เกิน 1 ปี) จำนวน 3,459.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.25 และ ร้อยละ 68.75 ของเงินให้กู้ยืมรวม ในขณะที่เงินกู้ยืมและเงินรับฝากจำนวนทั้งสิ้น 3,162.21 ล้านบาทมีอายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งความไม่สอดคล้องของแหล่งที่มาและค่าใช้จ่ายของเงินทุนอาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ และรายได้ของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าเงินกู้ยืมและเงินรับฝากของบริษัทฯ จะเป็นระยะสั้น แต่ที่ผ่านมาโดยวิธีปฏิบัติแล้ว เงินฝากดังกล่าวผู้ฝากเงินจะต่ออายุการฝากเงินเมื่อครบกำหนด ทำให้มีสถานะของความมั่นคงของแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีวงเงินเครดิตจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2,100 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ สามารถเบิกใช้ได้ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ระดมทุนระยะยาวโดยการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน 200 ล้านบาท อายุ 7 ปี และจำนวน 80 ล้านบาท อายุ 10 ปี และเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพจำนวน 500 ล้านบาท อายุ 7 ปี ปัจจุบัน บริษัทฯ มีหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพคงเหลือจำนวน 437.20 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ

3. ความเสี่ยงทางด้านความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงทางด้านความเพียงพอของเงินกองทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสินทรัพย์ต่อคุณภาพไม่ว่าจะมาจากสินเชื่อที่ได้ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไปแล้ว หรือสินเชื่อปกติที่จะกลายเป็นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และการลดลงของเงินกองทุนชั้นที่ 2 เนื่องจากมูลค่าของตราสารหนี้ระยะยาวบางส่วนจะลดลงร้อยละ 20 ต่อปีเมื่อตราสารหนี้ระยะยาวนั้นมีระยะเวลาครบกำหนด 5 ปี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าผลกระทบต่อดังกล่าวจะไม่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง และเงินกองทุนทั้งหมดต่อทุนซึ่งชำระแล้วของบริษัทฯ เนื่องจากอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเงินกองทุนทั้งหมดต่อทุนซึ่งชำระแล้วของบริษัทฯ อยู่ในระดับสูงกว่าที่กฎหมายกำหนดค่อนข้างมาก ทั้งนี้ เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเงินกองทุนต่อทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เป็นดังนี้

อัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนของบริษัทฯ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	
	บริษัทฯ	กฎหมาย
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	24.16 %	4.00 %
เงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง	32.98 %	8.00 %
เงินกองทุนทั้งหมดต่อทุนชำระแล้ว	107.40 %	ไม่ต่ำกว่า 75 %

หมายเหตุ: 1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เงินกองทุนตามกฎหมายของบริษัทฯ ประกอบด้วย

- 1.1 เงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 1,114.78 ล้านบาท
- 1.2 เงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 406.47 ล้านบาท



Risk Factors

The Company's risks are associated with the general risks of the finance business as follows:-

1. Risk of the deterioration of asset quality

As finance business is the Company's main business, quality of debtors is the key factor to the Company's operation. The Company has set a policy to lend mainly to the good track record clients operating in the priority sectors, which contribute benefit to the overall economy. Moreover, the Company has placed more emphasis on the assets quality by segregating credit review department from the credit department to independently monitor and review the customer portfolio regularly to ensure quality of debtors.

In 2003, The Company had the restructured debt of 539.10 Million Baht by modifying the condition of repayment of 315 Million Baht and has restructuring period within 15 years. To prevent the debtors' repayment risks, the Company set up an allowance for doubtful accounts, based on the Bank of Thailand's guideline, of 924 Million Baht, at the end of December 31, 2003, representing 106.28 percent of estimated total allowance for doubtful accounts and losses from total debt restructuring.

2. Risk of the management of sources and uses of funds

The Company had the long-term loan (more than 1 year) totaled 1,572.82 Million Baht or 31.25% and the short-term loan (less than 1 year) totaled 3,459.74 Million Baht or 68.75% of total borrowings and deposits, whereas the borrowings and deposits of less than 1 year totaling 3,162.21 Million Baht. The mismatch of sources of fund and uses of fund might have an impact on The Company and The Company's revenue. However, although the borrowings and deposits were short-term depositors normally had been renewing the promissory notes at maturity. Therefore, The Company's sources of funds are stable. In addition, The Company had received credit line of 2,100 Million Baht from The Siam Commercial Bank Public Company Limited. Furthermore, the Company raised long term funds through the issuance of subordinated debentures with the total amount of 200 Million Baht and 80 Million Baht with maturity period of 7 years 10 years respectively, and subordinated convertible debentures, totaling 500 Million Baht with maturity period of 7 years. At present, there was 437.20 Million Baht of subordinated convertible debentures remaining due to the conversion from convertible subordinated debentureholders.

3. Risk of capital funds adequacy

The risk from the inability to maintain adequate capital funds might arise from the deterioration of assets from the restructured loans, or the normal loans turning into non-performing loan, and the decrease of Tier 2 Capital resulting from the deduction of 20% of subordinated debentures annually after subordinated debentures' remaining maturity of 5 years. However, the risk of the capital funds adequacy that may arise from the deteriorating assets does not have an impact on The Company since total capital fund to risk assets and total capital fund to paid-up capital are quite high compared with the requirements stipulated by the Bank of Thailand. Accordingly, The Company's capital fund to risk assets ratio and capital fund to paid-up capital were as follows: -

The Company's Capital Fund Ratio	As of December 31, 2003	
	The Company	Requirement
Tier 1 Capital Fund to Risk Assets	24.16 %	4.00 %
Total Capital Fund to Risk Assets	32.98 %	8.00 %
Total Capital Fund to Paid-up Capital	107.40 %	Not less than 75 %

- Note:**
1. As of December 31, 2003, The Company's Capital Fund consisted of
 - 1.1 Tier 1 Capital Fund was equal to 1,114.78 Million Baht
 - 1.2 Tier 2 Capital Fund was equal to 406.47 Million Baht



4. ปัจจัยความเสี่ยงภายนอก

เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์โดยตรงกับสภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ดังนั้น ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไม่ว่าจะเป็นภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ เสถียรภาพทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงของนโยบายการเงินและการคลัง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน ล้วนมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เช่นเดียวกับสถาบันการเงินอื่น ๆ ปัจจัยความเสี่ยงจากภายนอกเหล่านี้เป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ แต่บริษัทฯ ได้กำหนดแผนนโยบายเพื่อป้องกันและรองรับผลกระทบที่อาจเกิดจากปัจจัยดังกล่าวโดยบริษัทฯ มีหน่วยงานวางแผนทั่วไคราะห์สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ เพื่อเป็นข้อมูลในการกำหนดกลยุทธ์การบริหารทั้งในระยะสั้นและระยะยาว อีกทั้งกำหนดแผนนโยบายการดำเนินงานด้วยความระมัดระวัง

5. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

ณ วันที่ 24 มีนาคม 2546 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หนึ่งราย คือ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 254,498,108 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 89.84 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นที่มากกว่า 3 ใน 4 ดังกล่าว ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอำนาจในการกำหนดนโยบายของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่เป็นการระหว่งกัน ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีส่วนได้ส่วนเสียในรายการดังกล่าว และเป็นรายการที่เข้าเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างอิงดังกล่าว จะต้องงดการออกเสียง และต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมทั้งกรรมการอิสระให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลและราคาที่ยุติธรรมของรายการดังกล่าว ตลอดจนตรวจสอบรายการดังกล่าวจากกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ เนื่องจาก ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างอิงดังกล่าวเป็นบริษัทมหาชนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น การดำเนินการใด ๆ โดยเฉพาะรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องผ่านกระบวนการกลั่นกรองจากกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบและผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่เช่นเดียวกัน



4. External Risk Factors

Finance business is normally affected by both internal and external economic situations, political stability, and changes in monetary and fiscal policies, interest rate and foreign exchange fluctuation. These economic risks are uncontrollable and affect the Company and other financial institutions alike. However, the Company is well prepared to cope with such risk factors through the long term and short term strategic planning based upon relevant economic analysis information.

5. Management Risk

As of March 24, 2003, the Company's major shareholder is The Siam Commercial Bank Public Company Limited holding 254,498,108 of the Company's shares, representing 89.84 percent of the Company's paid up capital shares. Such holding, representing more than three fourth of total holding, enable the major shareholder to have control over the Company's policy.

However, with the connected transaction having major shareholder as the interested person and the transaction is regarded as the connected transaction according to the Stock Exchange of Thailand's Notification, such major shareholder shall refrain from voting and there must be independent financial advisor together with independent director expressing their opinion on the fairness and appropriateness of such transaction. In addition, such transaction is audited by the Audit Director. Furthermore, since such major shareholder is also the public company limited and is registered in the Stock Exchange of Thailand, any proceedings especially the connected transaction shall be evaluated by The Independent Director, Audit Director, and the shareholder of such major shareholder as well.



กาจัดการ

1. โครงสร้างกาจัดการ (ณ 31 ธันวาคม 2546)

คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วย คณะกรรมการ 3 ชุด ซึ่งมีบทบาทและหน้าที่ในการบริหารจัดการและกำหนดนโยบายของ-
บริษัทฯ ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทฯ (Board of Directors)
 2. คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)
 3. คณะกรรมการบริหาร (Executive Directors Committee)
- **คณะกรรมการบริษัทฯ (Board of Directors)** ประกอบด้วยคณะกรรมการ 8 ท่าน ดังนี้
1. ดร. สิปปนนท์ เกตุทัต ประธานกรรมการบริษัทฯ และกรรมการอิสระ
 2. นายศักดิ์ เกี่ยวการค้า ประธานกรรมการตรวจสอบ
 3. ดร. สุเมธ ชูมสาย ณ อยุธยา กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
 4. นางสาวพนิต วิสูตรโยธาภิบาล กรรมการตรวจสอบ
 5. นายมีชัย อังศ์รัตน์ ประธานกรรมการบริหาร
 6. นายธีระ สุริยาศศิน กรรมการผู้จัดการ
 7. นางองคอร อาภากร ณ อยุธยา กรรมการบริหาร
 8. นายทวีสิน เทพหัสติน ณ อยุธยา กรรมการ

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิเป็นบุคคลภายนอกและเป็นกรรมการอิสระ คือ ดร. สิปปนนท์ เกตุทัต และ ดร. สุเมธ ชูมสาย ณ อยุธยา
ไม่ได้เป็นลูกจ้างหรือพนักงานที่ได้รับเงินเดือนจากบริษัทฯ หรือบริษัทในเครือ มีอิสระจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และสามารถดูแลผลประโยชน์-
ของผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ และกรรมการที่มาจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มี 2 ท่านคือ นายมีชัย อังศ์รัตน์ นางองคอร อาภากร ณ
อยุธยา

- **คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)** มี 3 ท่าน ดังนี้
1. นายศักดิ์ เกี่ยวการค้า ประธานกรรมการตรวจสอบ
 2. ดร. สุเมธ ชูมสาย ณ อยุธยา กรรมการตรวจสอบ
 3. นางสาวพนิต วิสูตรโยธาภิบาล กรรมการตรวจสอบ
- **คณะกรรมการบริหาร (Executive Directors Committee)** มีทั้งหมด 3 ท่าน และเป็นกรรมการที่มีอำนาจลงนาม
1. นายมีชัย อังศ์รัตน์ ประธานกรรมการบริหาร
 2. นายธีระ สุริยาศศิน กรรมการผู้จัดการ
 3. นางองคอร อาภากร ณ อยุธยา กรรมการ
- เลขานุการบริษัทฯ : นางสาวยุวดี เล้าเรียนธรรม
- **อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ**
1. กรรมการต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
 2. กำหนดรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ
 3. เลือกตั้งประธานกรรมการ
 4. เลือกตั้งรองประธานกรรมการ (ในกรณีที่คณะกรรมการพิจารณาเห็นสมควร)
 5. เข้าประชุมกรรมการ (อย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง)
 6. เลือกตั้งกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม (ในกรณีที่ประธานหรือรองไม่อยู่หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้)
 7. ใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุม
 8. มอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างใดอย่างหนึ่งแทนโดยต้องทำเป็นลายลักษณ์อักษรและมีลายมือชื่อกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทฯ

- **อำนาจกรรมการและข้อจำกัดอำนาจกรรมการ (ณ 31 ธันวาคม 2546)**

- ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ คือ นายธีระ สุริยาศศิน หรือนายมีชัย อังศ์รัตน์ หรือนางองคอร อาภากร ณ อยุธยา ลงลายมือชื่อร่วมกันเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ
- ไม่มีข้อจำกัดอำนาจกรรมการ

แต่ทั้งนี้ ตามข้อบังคับของบริษัทฯ กรรมการมีอำนาจหน้าที่ตัดสินใจและดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ เว้นแต่เรื่องดังต่อไปนี้
ที่คณะกรรมการต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



Management

1. Management's Structure (as of December 31, 2003)

The Company's management consists of 3 sets of directors that are responsible for management and policy set up as of the following:

1. Board of Directors
2. Audit Committee
3. Executive Directors Committee

- **Board of Directors** composes of 8 persons as follows:

- | | |
|--|--|
| 1. Dr. Sippanondha Ketudat | Chairman of The Board and Independent Director |
| 2. Mr. Sakdi Kiewkarnkha | Chairman of Audit Committee |
| 3. Dr. Sumet Jumsai | Audit Director and Independent Director |
| 4. Miss Panit Visutyothapibal | Audit Director |
| 5. Mr. Meechai Angsurat | Chairman of Executive Director |
| 6. Mr. Chira Suriyasasin | Managing Director |
| 7. Mrs. Ongorn Abhakorn Na Ayudhya | Executive Director |
| 8. Mr. Thaweesin Devahastin Na Ayudhya | Director |

The experienced, outside, and independent directors are Dr. Sippanondha Ketudat and Dr. Sumet Jumsai. They are neither employees nor officers of the Company and the subsidiaries. In addition, they are independent from the major shareholder, and are able to keep up for the small shareholders' benefits. The directors from The Siam Commercial Bank Public Company Limited are Mr. Meechai Angsurat and Mrs. Ongorn Abhakorn Na Ayudhya.

- **Audit Committee** composes of 3 persons as follows:

- | | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| 1. Mr. Sakdi Kiewkarnkha | Chairman of Audit Committee |
| 2. Dr. Sumet Jumsai | Audit Director |
| 3. Miss Panit Visutyothapibal | Audit Director |

- **Executive Directors Committee** composes of 3 persons of who are also authorized directors as follows:

- | | |
|------------------------------------|---------------------------------|
| 1. Mr. Meechai Angsurat | Chairman of Executive Committee |
| 2. Mr. Chira Suriyasasin | Managing Director |
| 3. Mrs. Ongorn Abhakorn Na Ayudhya | Director |
- Secretary of the Company : Miss Yuwadee Laorientham

- **Authority and Responsibility of The Board of Directors**

- 1) To comply with the law, the objectives and Articles of Association of the Company, and the resolutions of the Shareholders' meetings to protect the benefit of the Company.
- 2) To assign the list of directors who shall be authorized to sign his/her name and affix the Company seal to bind the Company.
- 3) To elect the chairman of the board.
- 4) To elect the vice chairman of the board. (in case that the board of directors deems appropriate)
- 5) To attend the meeting. (at least once in every three months)
- 6) To elect one of the directors to be the chairman of the meeting. (in case The chairman or vice chairman is absent or cannot perform his/or her duty)
- 7) To vote at the meeting.
- 8) To authorize one or more directors or any other person to carry out the tasks on behalf of the board of directors, and all such authorization is in writing and signed by the authorized director of the Company.

- **Directors' Authority and Limitation (as of December 31, 2003)**

- Joint authorized directors' signatures of Mr. Chira Suriyasasin, or Mr. Meechai Angsurat, or Mrs. Ongorn Abhakorn Na Ayudhya, with the Company's seal affixed.
- There is no limitation of directors' authority.

However, according to the Articles of Association of the Company, the board of directors has authority to decide and manage the Company with the following exceptions which needs a vote of not less than three fourth of the total number of shareholders' votes who attend the meeting and have the right to vote:



- (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ
- (ค) การทำ แกะไซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เชากิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นบริหารจัดการธุรกิจของบริษัทฯ หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

- อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

- อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. กำหนดวัตถุประสงค์หลักของบริษัท
2. ปฏิบัติหน้าที่ให้บรรลุวัตถุประสงค์หลักของบริษัท
3. วางแผนกลยุทธ์
4. กำหนดนโยบายของบริษัท
5. บริหารจัดการองค์กรและพัฒนาองค์กรให้มีประสิทธิภาพ
6. ลงลายมือชื่อของบริษัทฯ ในกรณีที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็น “ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อของบริษัทฯ”
7. มอบหมายงานและประสานงานกับผู้บริหารระดับกลางลงมา
8. ควบคุมการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้
9. วิเคราะห์ผลการปฏิบัติเพื่อหาข้อดี ข้อเสีย และแนวทางในการแก้ไข
10. ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานเพื่อให้ผลงานมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
11. อื่น ๆ

2. การสรรหาคณะกรรมการและผู้บริหารบริษัท

การเลือกกรรมการบริษัทฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยไม่ผ่านคณะกรรมการสรรหา ใดๆ ก็ดี ในกรณีการแต่งตั้งกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาและเสนอชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสม ส่วนกรรมการรายอื่น ประธานกรรมการจะพิจารณาและเสนอรายชื่อกรรมการที่มีคุณสมบัติเหมาะสมดังต่อไปนี้ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

- คุณสมบัติของกรรมการบริษัท

1. เป็นบุคคลธรรมดา
2. บรรลุนิติภาวะ
3. ไม่เป็นบุคคลล้มละลาย คนไร้ความสามารถ หรือคนเสมือนไร้ความสามารถ
4. ไม่เคยรับโทษจำคุกโดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุก ในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
5. ไม่เคยถูกลงโทษไล่ออกหรือปลดออกจากราชการหรือองค์การหรือหน่วยงานของรัฐ ฐานทุจริตต่อหน้าที่
6. ไม่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทฯ หรือเป็นบุคคลที่มีผลประโยชน์รวมในกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้ออกใบแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง
7. ไม่มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆ ที่บริษัทฯ ทำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี เว้นแต่กรรมการผู้นั้นจะได้ออกรายละเอียดข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญาและส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้นๆ ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทราบ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติเห็นชอบด้วย
8. กรรมการไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

- หลักเกณฑ์และวิธีการแต่งตั้งกรรมการ

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดเลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้ (Non-cumulative Voting)



- (A) To sell or transfer all or significant portion of the company's business to third party;
- (B) To purchase or receive the transfer of other companies' business or private companies;
- (C) To execute, amend, or terminate the Company's significant portion or all relevant lease contracts, designate third party to manage the Company's business, or the amalgamation of the business with other persons with the purpose of profit and loss sharing.

- Authority and Responsibility of Audit Committee

1. To review the Company's financial reporting for completion and correctness.
2. To review the Company's internal control and internal audit for appropriateness and proficiency.
3. To review the Company abides by all relevant regulations including both legal issues and SET regulations.
4. To propose, select, and appoint the Company's auditor and fee.
5. To consider the disclosure of both related and conflict of interest transactions.
6. To prepare the Audit Committee Report to be signed by the audit committee's chairman and disclose the Company's annual report.
7. To execute other relevant matters which are authorized by the board of directors and concurred by the audit committee.

- Authority and Responsibility of Executive Directors Committee

1. To set the Company's objectives.
2. To perform for the achievement of the Company's major objectives.
3. To set up the Company's strategies.
4. To set up the Company's policy.
5. To manage and develop the Company and strive for excellency.
6. To sign on the Company's behalf in case of being appointed as "the Company's authorized Signatory".
7. To delegate and co-ordinate with lower level of management.
8. To control the operations to be in line with the plan.
9. To analyze the result of the operations to identify strengths, weaknesses, and guidelines to solve the problems.
10. To monitor and evaluate the result of the operations in order to proficiently improve the work.
11. Others

2. Selection of The Board of Directors and The Management

The board of directors is selected and approved at the shareholders' meeting. In appointing independent directors and audit committee, executive directors' committee shall consider and propose the names of the qualified persons. For other directors' position, the chairman of the board shall consider and propose the shareholders' meeting with the following qualifications:

- Qualifications of The Board of Directors

1. Being a person;
2. Being an adult;
3. Not being a bankrupt, or incompetent, or quasi-incompetent person;
4. Has never been imprisoned by the final judgment of a court for an offence related to property committed with dishonesty;
5. Has never been fired or dismissed from the officials, associations, or state units due to dishonesty on the duty;
6. Does not operate any business with the same nature or indirect competition with the Company's business or is a person with conflict of interest which has the same nature and is in competition with the business of the Company, unless he or she notifies the shareholders' meeting prior to the resolution for the appointment;
7. Does not have conflict of interest either directly or indirectly in any contracts consummated during the accounting period, unless he/she notifies the details of the contract, name of the contractor, and his or her conflict of interest to the shareholders' meeting and the shareholders' meeting approves the issue;
8. Does not need to be the Company's shareholders

- Guidelines and Procedures of The Directors' Appointment

1. The shareholder holding one share constitutes one vote.
2. Each shareholder shall vote for one or several directors; however, he/she may not allot votes to any one director more or less than the votes allotted to the other directors (Non-cumulative voting).



3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
4. ในกรณีที่กรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลใดบุคคลหนึ่งซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่เหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน ทั้งนี้มติของคณะกรรมการดังกล่าวต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

- **การพ้นจากตำแหน่งของกรรมการ**

1. การพ้นตามวาระ

- ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม
- กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนใดอยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง
- กรรมการผู้พ้นจากตำแหน่งนี้จะเลือกเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้

2. ตาย

3. ลาออก

4. ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด

5. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออกด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นครบวงกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

6. ศาลมีคำสั่งให้ออก

- **จำนวนกรรมการสูงสุด**

คณะกรรมการของบริษัทฯ ต้องมีไม่น้อยกว่า 5 คน และไม่เกิน 15 คน กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร และกรรมการไม่น้อยกว่าสามในห้าของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีสัญชาติไทย

- **เจ้าหน้าที่บริหาร**

ประกอบด้วยเจ้าหน้าที่บริหารรวม 18 ท่าน ตามรายละเอียดของคณะผู้บริหารข้างต้น ทั้งนี้โดยผู้จัดการฝ่ายอาวุโสและผู้จัดการฝ่ายอยู่ในระดับเดียวกันในแผนผังองค์กร

- **คุณสมบัติของผู้บริหาร**

คณะกรรมการและคณะผู้บริหารทั้งหมดของบริษัทฯ มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ พ.ศ.2522 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ฉบับลงวันที่ 18 พฤษภาคม พ.ศ. 2535

- **บุคลากร**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 พนักงานของบริษัทฯ มีจำนวนทั้งสิ้น 131 คน แบ่งตามสายงาน และฝ่ายต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. ผู้บริหารระดับสูง	2	คน
2. สายงานสนับสนุน	19	คน
3. สายงานสินเชื่อ	30	คน
4. สายงานเงินฝาก	6	คน
5. สายงานควบคุมและบริหารสินทรัพย์	44	คน
6. ฝ่ายบริหารการเงิน	7	คน
7. ฝ่ายตรวจสอบภายใน	5	คน
8. ฝ่ายบุคคลและธุรการ	18	คน

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน ในปี 2546 เท่ากับ 49.79 ล้านบาท เป็นผลตอบแทนในรูปเงินเดือน เงินชดเชย และเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ค่าทำงานล่วงเวลา ค่าเบี้ยประกันหมู่พนักงาน ค่ารักษาพยาบาล และค่าสัมมนา

บริษัทฯ สนับสนุนนโยบายในการพัฒนาพนักงาน โดยให้พนักงานเข้ารับการอบรมทั้งภายในและภายนอกบริษัทฯอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านความรู้เชิงเทคนิคและการบริหาร เพื่อพัฒนาบุคลากรให้มีศักยภาพในการให้บริการทางการเงินที่เป็นมืออาชีพมากขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้จำนวนพนักงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 18 คน เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมามีพนักงาน 113 คน หรือคิดเป็นจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.93 โดยเป็นการเพิ่มบุคลากรของสายงานสินเชื่อและสายงานควบคุมและบริหารสินทรัพย์เพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อในอนาคต



3. The candidates are ranked in descending order from the highest number of votes received to the lowest, and shall be appointed as directors in that order until all of the director positions are filled. Where the votes casted are at a tie on which the number of directors shall exceed the desired number, the chairman shall have a casting vote.
4. In case the director is vacated prior to the expiration of the term, the board of directors shall elect qualified person, who does not possess prohibited characteristics under the law of the public company limited, in the following board of directors' meeting, except the remaining term shall be less than 2 months. Accordingly, this replacing director would hold the post for the remaining term of the director being replaced. The resolution of the board of directors must not be less than three fourth of the remaining directors.

- The Expiration of The Term

1. By rotation
 - Each annual ordinary shareholders' meeting, one out of three directors shall be resigned.
 - In the first year and second year of the company's registration, the directors were resigned through the process of drawing. In later years, however, the directors holding the post for the longest period of time shall resign.
2. Death
3. Resignation
4. Lack of qualifications or possess prohibited characteristics under the public company limited
5. Resolution from at least three fourth of the attending shareholders, with the right to vote, altogether hold not less than half of total shares.
6. Court order

- Maximum Number of Directors

The number of the Company's board of directors shall be not less than 5 persons and not more than 15 persons. Not less than half of the total number of directors must reside in the Kingdom and not less than three fifth of all directors must be of Thai nationality.

- The Management

Management consists of 18 persons details as mentioned above. Senior Department Manager is at the same level as Department Manager in the organizational chart.

- Qualifications of The Management

The Company's board of directors and all management officers do not possess prohibited qualifications and characteristics as specified in the notification of The Public Company Limited Act B.E. 2535, Finance, Securities, and Credit Foncier Act B.E. 2522, Securities and Exchange Act B.E. 2535, and the SEC's notification regarding rules, conditions, and procedural approval for new shares issuance dated May 18, 1992.

- Personnel

As of December 31, 2003, there are 131 employees classified by group and department as of the following:-

1. Management	2	Persons
2. Support Group	19	Persons
3. Lending Group	30	Persons
4. Funding Group	6	Persons
5. Credit Control and Assets Management Group	44	Persons
6. Treasury Department	7	Persons
7. Internal Audit Department	5	Persons
8. Personnel and Administration Department	18	Persons

The 2003 total remuneration of The Company's employees is 49.79 Million Baht consisting of salary, allowances, provident fund, overtime, insurance, medical, and seminar.

The Company has a policy to develop employees by providing in-out training of knowledge and managerial skill simultaneously being a financial professional in the future.

The Company's employees have been increased by 18 persons compared with the same period last year of 113 persons representing an increasing of 15.93%. The increasing of 18 persons are of Lending Group and Credit Control and Assets Management Group personnel preparing for the loan expansion in the future.



ข้อพึงปฏิบัติที่ดีที่สุดสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน

- นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อเพิ่มความโปร่งใส ความสามารถในการแข่งขันและความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายรวมทั้งให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม มีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ การดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การดำเนินงานด้วยความโปร่งใสสามารถตรวจสอบได้และเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายและคำนึงถึงความเสี่ยงและวิธีบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

คณะกรรมการบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีที่สุดสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (code of best practices) ที่เป็นไปตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการแต่งตั้งกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งได้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับมาตรฐานการควบคุม ตรวจสอบและดูแลการเปิดเผยข้อมูลในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการได้มาหรือจำหน่ายใช้ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญ รวมทั้งการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัด

- สิทธิของผู้ถือหุ้น

ในการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทุกรายทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 7 วันทำการอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งนี้เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างละเอียด และบริษัทฯ ได้เพิ่มทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นโดยให้กรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้

- สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายในบริษัทฯ หรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอกบริษัทฯ

- การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2546 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งหมด 1 ครั้ง เป็นการประชุมสามัญประจำปี ทั้งนี้บริษัทฯ ได้อำนวยความสะดวกในการประชุมผู้ถือหุ้นโดยจัดกระบวนการประชุมไม่ยุ่งยากซับซ้อน สำหรับการประชุมมีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 8 ท่าน ไม่ได้เข้าร่วมประชุม 1 ท่าน กรรมการที่เข้าร่วมประชุมมีประธานกรรมการบริษัทฯ ประธานกรรมการตรวจสอบและประธานกรรมการบริหาร โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ สอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ อย่างเท่าเทียมกันและได้จัดทำบันทึกรายงานการประชุมที่มีสาระสำคัญครบถ้วน

- ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทฯ มีส่วนร่วมในการกำหนดวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจและงบประมาณของบริษัทฯ เป็นประจำทุกปี รวมทั้งจัดให้มีประชุมคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นประจำเพื่อพิจารณาทบทวนตลอดจนกำกับดูแลให้การดำเนินงานเป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

- ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้รับทราบและได้ให้ความสำคัญต่อรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรายการที่เกี่ยวข้องกันได้กำหนดราคาและเงื่อนไขเสนอซื้อขายการกับบุคคลภายนอก และได้เปิดเผยรายละเอียดมูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผลและความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) โดยได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งได้กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายให้พนักงานปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริตใจและเป็นธรรม มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รายย่อย และกลุ่มผู้ที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ ไม่หาประโยชน์ใส่ตนและผู้ที่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้อง หรือกระทำใด ๆ อันก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ จัดให้มีข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณ และได้แจกให้พนักงานทุกคนรวมทั้งประกาศลงในระบบ Intranet ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนรับทราบและยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติด้วยความซื่อสัตย์ สุจริตและมีคุณธรรม

- การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวน 9 ท่าน แต่ในช่วงเดือนกันยายน 2546 มีกรรมการลาออก 1 ท่านคงเหลือกรรมการ 8 ท่าน ประกอบด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจะเห็นว่าในจำนวนกรรมการทั้ง 8 ท่าน มีกรรมการที่เป็นอิสระ 4 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 50 ของกรรมการทั้งคณะ รวมทั้งประธานกรรมการบริษัทฯ เป็นกรรมการอิสระ ไม่ได้เป็นผู้บริหารหรือกรรมการผู้จัดการ จึงมั่นใจได้ว่าคณะกรรมการดังกล่าวได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มที่ในฐานะที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นและมีการถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้แต่งตั้งกรรมการท่านใหม่แทนกรรมการที่ลาออกแล้วเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทฯ มีกรรมการจำนวน 9 ท่าน ในจำนวนกรรมการทั้งหมด 9 ท่านมีกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 4 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 44.44 ของกรรมการทั้งคณะ



The Principles of Good Corporate Governance

Policy on Corporate Governance

The Board of Directors has realized the importance of the principles of good corporate governance, competitive ability and reliability to shareholders, investors and relevant parties as well as the internal control and audit system. The governance to shareholders and beneficiaries should be treated equally and fairly and be able to prevent the conflict of interest in the organization. The operations must be transparent and inspected. The disclosure must be sufficient for all relevant parties by taking risks into consideration and risks methodologies management.

The Company's board of directors properly complied with the code of best practices for listed companies in line with the Stock Exchange of Thailand's guidelines (SET) by appointing independent directors and audit committee whose qualifications are specified in the notification by Securities and Exchange Commission's (SEC). Accordingly, the Company's board of directors strictly abided by the guidelines of SET and SEC in accordance with the control and audit system, the disclosure of related transactions, the acquisition and disposition of the Company's core assets, and the report of the Company's acquisition or securities holding.

Shareholders' Rights

Seven days before the shareholders' meeting, the Company shall send the invitation letter and agenda of the meeting to each shareholder. The Company shall make the alternative for shareholders to authorize independent directors attending the shareholders' meeting for them.

Various Groups of Stakeholders

The Board of Directors shall perceive the rights of various groups of stakeholders inside and outside The Company.

Shareholders' Meetings

In 2003, the Company conducted one shareholders' meeting which is annual shareholders' meeting. The Company facilitated the shareholders by setting up the uncomplicated meeting. There were 8 of 9 directors attending the meeting including Chairman of the Board of Directors, Chairman of Audit Committee and Chairman of Executive Committee. The Chairman allowed shareholders to inspect, question, and express opinions freely. This was recorded in the meeting.

Leadership and Vision

The Board of Directors participates in designing the Company's vision, objective, strategies, business plan, and the budget annually. The Company has set up the board of directors' meeting regularly to consider and revise the business plan to be complied with efficiency and effectively.

Conflict of Interests

The Board of Directors pays attention in related transactions that may bring the conflict of interest by fixing the price and conditions as if the transactions were executed with the outsiders by disclosing the value, relevant parties, reasons and necessity in the annual report and filing stipulated (56-1) by the Stock Exchange of Thailand. In addition, the Company has set up the guideline for management to report the possessing of securities to the Securities and Exchange Commission.

The Company has a policy to guide the officers to perform their duties fairly, honestly, and responsible with the major and minor shareholders and relevant parties not for their own or related persons' benefits.

Business Ethics

The Company provides code of ethics as a guideline by distribution and intranet notification so that the officers shall perform their duties with ethics and honest.

Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board of Directors comprises of 9 directors, one of them resigned in September, 2003. The remaining eight directors consist of one executive director and seven non-executive directors.

4 of 8 directors are independent directors representing 50% of the board of directors. Moreover, Chairman of the Board is an independent director who is neither an executives nor a managing director to ensure that the Board performs as representatives of the shareholders effectively with an appropriate balance of power.

As of January 15, 2004, the company appointed the new director to replace the resigned director ; thus, there are 9 directors, 4 of them are independent directors representing 44.44% of the board of directors.



- การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการเป็นกรรมการอิสระตามความหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับฝ่ายบริหาร รวมทั้งไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและการบริหารงานประจำ

บริษัทฯ มีการกระจายอำนาจในการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพและมีความโปร่งใสในการบริหารจัดการ โดยจัดให้มีคณะกรรมการชุดต่างๆ เช่น คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการทรัพย์สิน เป็นต้น

- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใสและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้เป็นกรรมการตรวจสอบและกรรมการบริหารจะได้รับค่าตอบแทนเพิ่มตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น สำหรับค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2546 มีดังนี้

รายการ	จำนวนราย	จำนวนเงิน (บาท)
กรรมการบริษัทฯ	9	1,392,000
ผู้บริหาร	19	22,202,098.00

ค่าตอบแทนผู้บริหาร ประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส และค่าจ้างอื่น ซึ่งรวมค่าตอบแทนผู้บริหารทุกรายที่มีการเปลี่ยนแปลงเข้าออกในปี 2546 เป็นเงิน 21,648,400 บาท และเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นเงิน 553,698 บาท และบริษัทฯ ไม่มีโครงการให้สิทธิในการซื้อหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพแก่ผู้บริหาร

- การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวน 9 ท่าน แต่ในช่วงเดือนกันยายน 2546 มีกรรมการลาออก 1 ท่านคงเหลือกรรมการ 8 ท่าน ได้มีการกำหนดประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นประจำทุก 3 เดือน และมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น มีการกำหนดวาระชัดเจนล่วงหน้าและมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ เลขานุการบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้า 7 วัน และปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 3 ชั่วโมง ทั้งนี้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

ในปี 2546 คณะกรรมการมีการประชุมจำนวน 7 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่านดังนี้

		จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม
1. ดร.ลิปพนนท์	เกตุทัต	7/7
2. นายมีชัย	อังศุรัตน์	7/7
3. นายศักดิ์	เกี่ยวกับการค้า	7/7
4. นายธีระ	สุริยาศศิน	7/7
5. ดร.สุเมธ	ชุมสาย ณ อยุธยา	4/7
6. นายทวีสิน	เทพหัสติน ณ อยุธยา	7/7
7. นางองค์อร	อาภากร ณ อยุธยา	5/7
8. นางสาวพนิต	วิสูตรโยธาทิบาล	7/7

- คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการตรวจสอบเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ดังนี้
คณะกรรมการตรวจสอบ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2542 ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ทุกท่านเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2546 เป็นต้นไปวาระการดำรงตำแหน่งเปลี่ยนเป็นคราวละ 3 ปี ปัจจุบันกรรมการตรวจสอบประกอบด้วย

1. นายศักดิ์ เกี่ยวการค้า ประธาน
 2. ดร.สุเมธ ชุมสาย ณ อยุธยา กรรมการ
 3. นางสาวพนิต วิสูตรโยธาทิบาล กรรมการ
- เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ : นายวิเชียร อมรพูนชัย

ในปี 2546 กรรมการตรวจสอบมีการประชุม 8 ครั้ง และได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นประจำ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาดำเนินการต่อไปนี้

- สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ
- ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
- ประสานงานกับฝ่ายตรวจสอบภายใน เกี่ยวกับวัตถุประสงค์และการวางแผนการตรวจสอบ การรายงานผลการตรวจสอบ การประเมินประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- ให้คำปรึกษา เสนอแนะและพิจารณาทบทวนผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและฝ่ายตรวจสอบภายใน รวมทั้งติดตามการดำเนินการของฝ่ายจัดการต่อข้อเสนอแนะดังกล่าว
- ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับและดูแลบริษัทฯ
- ดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ



- **Aggregation or Segregation of Positions**

The Chairman of the board of directors is independent director as specified by the Stock Exchange of Thailand and has no relationship with the management. In addition, the chairman is not the same person as managing director so that his duty shall be separated for regular management.

The Company has effective decentralization and transparent through the set up of variances committees such as The Board of Directors, The Executive Directors Committee, The Audit Committee, The Lending Committee, The Investment Committee and the Asset Committee.

- **Remuneration for Directors and the Management**

The Company has clearly and transparency set up the remuneration for directors and the management and receive approval from the shareholders' meeting. The remuneration of audit committee and executive committee shall increase relevant to the increasing work. The remuneration for directors and the management in 2003 is as follows:-

Type	Persons	Amount (Baht)
The Board of Directors	9	1,392,000
The Management	19	22,202,098

The remuneration of all management during 2003 comprises of salary, bonus, and gasoline expenses totaling 21,648,400 Baht and the contribution to the Provident Fund of 553,698 Baht. However, the Company does not offer stock option or convertible securities to the management.

- **The Board of Directors' Meetings**

There are 9 members in the Board of Directors and one of them resigned in September 2003. The meeting held regularly every 3 months. The extraordinary meeting can be called as deemed necessary and followed up the operations regularly. The secretary sends the invitation letter, agenda, and documents before the meeting 7 days in advance. Each meeting takes times approximately 3 hours. The meeting is recorded in writing and the report is ratified by the Board of Directors. In 2003, there are 7 board of directors' meetings. The attending directors are as follows:-

		<u>Number of times attending the meeting</u>
1. Dr. Sippanondha	Ketudat	7/7
2. Mr. Meechai	Angsurat	7/7
3. Mr. Sakdi	Kiewkarnkha	7/7
4. Mr. Chira	Suriyasasin	7/7
5. Dr. Sumet	Jumsai	4/7
6. Mr. Thaweessin	Devahasin Na Ayudhya	7/7
7. Mrs. Ongorn	Abhakorn Na Ayudhya	5/7
8. Miss Panit	Visutyothapibal	7/7

- **Committees**

The Company appointed audit committee to govern and comply The Company's business. They are independent directors and three years for the term of audit committee as of the following:-

1. Mr. Sakdi	Kiewkarnkha	Chairman of the Audit Committee
2. Dr. Sumet	Jumsai	Audit Director
3. Miss Panit	Visutyothapibal	Audit Director
- Secretary of the Audit Committee : Mr. Vichian Amornpoonchai		

In 2003, the audit committee held 8 meetings and reports the result to The Company's board of directors. The audit committee has considered the following issues:

- to review and report The Company's financial statement before presenting to the board of directors
- to advise the appointment and the remuneration of certified public accountant
- to co-operate with the internal audit department about objective, planning, report, and appraise the efficiency of internal control system
- to advise and review the audit report for both certified public accountant and internal audit department as well as follow up the aforementioned advice
- to ensure the operations stipulated by law and requirements of compliance units
- to ensure that The Company's risks are managed



บริษัทฯ ยังไม่ได้จัดตั้งคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน เนื่องจากค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงจะพิจารณาโดยคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งในคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 4 ท่าน ดังนั้นในการพิจารณาค่าตอบแทนจึงมีความโปร่งใส

- ระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติงาน มีการดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทฯ ให้เกิดประโยชน์และมีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงานเพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและการตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม

บริษัทฯ มีฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่กำกับดูแลเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลักและกิจกรรมทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดและมีประสิทธิภาพรวมถึงกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งฝ่ายตรวจสอบภายในมีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบได้อย่างเต็มที่และรายงานผลโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทฯ จัดให้มีคู่มือปฏิบัติงาน ระเบียบปฏิบัติงาน เป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อให้พนักงานได้ศึกษาและเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานในทิศทางเดียวกัน รวมทั้งจัดให้มีการประเมินผลงานพนักงานเพื่อพิจารณาความดีความชอบเป็นประจำทุกครึ่งปีทำให้พนักงานมีความกระตือรือร้นอยู่ตลอดเวลา มีการจัดอบรมสัมมนาทั้งภายในและภายนอกบริษัทฯ ให้กับพนักงานเพื่อเพิ่มความชำนาญในการปฏิบัติงานและเพิ่มความรู้ความเข้าใจในงาน ความสามัคคีและการทำงานร่วมกัน อันจะทำให้การปฏิบัติงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

บริษัทฯ มีแผนฉุกเฉินเพื่อรองรับความเสี่ยงที่เกิดจากภัยพิบัติหรือระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องหรือหยุดทำงาน โดยจัดให้มีการนำข้อมูลสำรองของบริษัทฯ ไปจัดเก็บไว้ที่ปลอดภัยที่อยู่นอกบริษัทฯ รวมทั้งจัดให้มีคอมพิวเตอร์สำรองอยู่ที่อาคารไอทีเอ็มซึ่งทำการทดสอบระบบเป็นประจำทุกปี

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2546 โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุม 3 ท่านคือ นายศักดิ์ เกี่ยวการค้า ดร.สุเมธ ชุมสาย ณ อยุธยาและนางสาวพนิต วิสูตรโยธาภิบาล และคณะกรรมการบริษัทฯ ท่านอื่นๆ เข้าร่วมประชุมอีก 6 ท่าน รวมทั้งสิ้น 9 ท่าน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในปี 2546 ที่ผ่านมา โดยได้รับข้อมูลจากการซักถามผู้บริหาร รายงานการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบภายใน รายงานการตรวจสอบของธนาคารแห่งประเทศไทย และรายงานการสอบทานเป็นกรณีพิเศษของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ได้พิจารณาและประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ด้านต่าง ๆ ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล ระบบการติดตามและธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีการควบคุมภายในอย่างเพียงพอแล้ว

นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัทดีลลีย์ทิวส์ โธมัส ไซยยศ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำงวดปี 2546 ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และเสนอรายงานผลการตรวจสอบโดยไม่มีข้อสังเกตเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในแต่อย่างใด

- รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทฯ ได้เปิดเผยสารสนเทศของบริษัทฯ เช่นงบการเงิน รายงานประจำปี และสารสนเทศอื่นด้วยความมั่นใจว่าได้เปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญและถูกต้อง ทันเวลาและโปร่งใส รวมทั้งผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องของกลุ่มต่าง ๆ ได้รับข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ อย่างเท่าเทียมกันและไม่นำสารสนเทศภายในของบริษัทฯ ที่ยังไม่เปิดเผยหรือที่เป็นความลับไปใช้หรือนำไปเปิดเผยกับบุคคลภายนอกทั้งนี้เพื่อให้เกิดความเสมอภาคในการรับรู้ข่าวสารของบริษัทฯ อย่างเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

- ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใสและทั่วถึง ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไป ตลอดจนจนข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยได้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารเพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทฯ มีผู้ให้บริการข้อมูลข่าวสารกับผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์และประชาชนทั่วไป

- การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

ตามข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้กรรมการแจ้งบริษัทฯ โดยไม่ชักช้าเมื่อมีกรณีดังต่อไปนี้
(ก) มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใด ๆ ที่บริษัททำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี โดยระบุข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญา และส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้น (ถ้ามี)
(ข) ถือหุ้นหรือหุ้นกู้ในบริษัทฯ และบริษัทในเครือ โดยระบุจำนวนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างรอบปีบัญชี (ถ้ามี)
ดังนั้นข้อบังคับของบริษัทฯ ดังกล่าวจึงเป็นมาตรการในการกำกับดูแลไม่ให้ผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน

- รายการระหว่างกัน

ในปี 2546 บริษัทมีรายการระหว่างกัน ซึ่งปรากฏอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน ข้อ 4.24 (โปรดดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน)



The Company does not appoint the committee to fix the remuneration since the management remuneration shall be fixed by the executive committee and the board of directors. Since the board of directors composes of 4 directors who are independent, therefore, the consideration of remuneration is transparent.

- **Controlling System and Internal Audit**

The Company pays attention of internal control system for both management and operational level to ensure that the assets are utilized. The duty is separated, being able to counter and inter-check suitably.

The Company has internal audit department to ensure that the main operations and financial activities are performed efficiently and complied with the law and requirements. The internal audit department is independent and able to perform his duty freely and report the result directly to the audit committee.

The Company arranges the operational handbook and operational regulations for the officers to study and follow the same guidelines. In addition, there is the report to appraise the officers in order to provide the reward regularly every 6 months. Therefore, the officers are always enthusiasm. There is the seminar inside and outside The Company to increase the working expertise, knowledge and understanding so that the job operations shall be more efficient.

The Company has a contingency plan to cope with the risks from disasters or dysfunction of the computer system by keeping the secondary data safely outside The Company, having back-up computers at IBM Building, and testing the system annually.

With reference to 1st/2004 audit committee's meeting held on February 12, 2004, 3 audit directors, Mr. Sakdi Kiewkarnkha, Dr. Sumet Jumsai and Miss Panit Visutyothapibal together with other 6 directors totaling 9 directors attending the meeting. The audit committee evaluated internal control system for the year 2002 from the information received from the management's interview, the Company's internal audit report, the Bank of Thailand audit report, and the Company's special auditor's report. Evaluating the internal control system from various areas such as organization and environment, risks management, management's operational control, information system, communication, and monitoring system, the audit committee concluded that the Company's internal control system was sufficient.

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Company Limited was the Company's auditor auditing the Company's financial statements for 2003 and presented the result without notice on the Company's internal control system.

- **Directors' Reporting**

The Board of Directors is responsible for The Company's financial statement and information memorandum shown in annual report. The financial statement is prepared according to the generally accepted auditing standards in Thailand by selecting the suitable accounting policy and following regularly as well as disclosing sufficient and important information as noted to financial statement.

The Company has disclosed the information such as financial statement, annual report, and other information memorandum correctly, punctuality, and transparency. The shareholders and various relevant parties have been received information equally and do not disclose inside information or confidential information to the outsiders.

The Audit Committee is responsible for the quality of financial reports and internal control system. The Audit Committee's opinion about this issue is in the audit committee's report as shown in the annual report.

- **Relations with Investors**

The Board of Directors pays attention in disclosing correct information widely with completeness and transparently. The disclosure includes financial data, general information, and important information that has an impact on The Company's share price by disclosing to investors and relevant parties through the SET news. In addition, The Company has the officer to provide The Company's news and activities to investors, shareholders, analysts and the public.

- **Insider Information Compliance**

According to the Company's Articles of Association, a director shall notify the Company without delay when the following events occur:

- (a) he/she has direct or indirect conflict of interest in any contract which was made by the Company during a fiscal year, and shall indicate nature of the contract, names of the counter party and interest of the director in the contract (if any);
- (b) he/she holds shares or debentures of the Company or an Affiliated Company, and shall indicate the total number of shares increased or decreased during the fiscal year (if any).

Therefore, the Company's Articles of Association is a measure to control the utilization of inside information by management for his or her own personal interest.

- **Related Transactions**

In 2003, the Company had related transactions as specified in the notes to the financial statements regarding related transactions number 4.24 (**Please see Notes to the Financial Statements**)



รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ / Statement from The Audit Committee

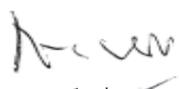
เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ได้กำกับดูแลให้มีการดำเนินการตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท อย่างมีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใสไม่มีการขัดแย้งทางผลประโยชน์ เน้นเรื่องการบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน การปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับ ตลอดจนข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2546 คณะกรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุมรวม 8 ครั้ง เรื่องสำคัญที่ได้พิจารณาดำเนินการได้แก่

1. พิจารณางบการเงินประจำปีของผู้สอบบัญชี ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณานำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติและก่อนนำส่งให้หน่วยงานที่กำกับดูแล
2. พิจารณางบสอบทานประจำไตรมาสของผู้สอบบัญชี นำเสนอคณะกรรมการบริษัท ก่อนนำส่งให้หน่วยงานที่กำกับดูแล
3. พิจารณาสេอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี รวมทั้งพิจารณาค่าสอบบัญชีและค่าสอบทานงบการเงินประจำไตรมาส นำเสนอคณะกรรมการบริษัท พิจารณาก่อนนำเสนอสอบบัญชีจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
4. พิจารณารายงานการสอบทานของผู้สอบบัญชีตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมทั้งพิจารณารายงานการตรวจสอบของพนักงานเจ้าหน้าที่ธนาคารแห่งประเทศไทย
5. กำกับดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบภายใน และได้เสนอให้ฝ่ายตรวจสอบภายในให้เน้นการตรวจสอบความเสี่ยงของกิจกรรมต่างๆ รวมทั้งพิจารณารายงานการตรวจสอบภายในของหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท และรายงานผลการติดตามแก้ไขตามข้อเสนอแนะในรายงานการตรวจสอบ
6. พิจารณาความพอเพียงของระบบการควบคุมภายในของหน่วยงานต่าง ๆ ของบริษัท
7. ทบทวนกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบและกฎบัตรของฝ่ายตรวจสอบภายในรวมทั้งผลสรุปการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบและฝ่ายตรวจสอบภายใน
8. รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำ
9. ประชุมร่วมกับเจ้าหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2546 เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความโปร่งใส ไม่มีการขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม


(นายศักดิ์ เกียรติการคำ)
ประธานกรรมการตรวจสอบ

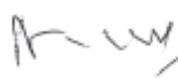
To : Shareholders

The Audit Committee, consisting of three Independent Directors, governs The Company so that The Company's execution is proficiently in line with The Board of Directors' direction and abided by relevant laws and regulations. In addition, The Audit Committee emphasizes on the risk management, internal control, good corporate governance, and transparency with no conflict of interest.

In 2003, The Audit Committee held eight meetings to conduct the following:

1. Considered Annual Financial Statements prior to the submission to the Board of Directors for subsequent proposal to The Shareholders' Meeting for approval, and prior to the submission to The Company's relevant governing units.
2. Considered Quarterly Financial Statements prior to the submission to the Board of Directors and The Company's relevant governing units.
3. Recommended the nomination of external auditors and audit fees to the Company's Board of Directors for subsequent approval from The Shareholders' Meeting.
4. Considered the reports of The Company's Auditor so that they are in compliance with The Bank of Thailand's regulations and the reports of The Bank of Thailand's Examiner.
5. Governed the operations of the Internal Audit Department, emphasized on the risk management in various activities, and considered the reports of the Internal Audit Department and the results of the adjustments according to the recommendations in the audit reports.
6. Considered the sufficiency of the Internal control system for various units of The Company.
7. Reviewed the Charter of The Audit Committee and the Charter of Internal Audit Department together with the summary of the performance assessment.
8. Report the performance of The Audit Committee to the Board of Directors.
9. Participated in good corporate governance with the officer of The Stock Exchange of Thailand.

The Audit Committee is of the opinion that the Company's operations in 2003 is promptly under good corporate governance, transparent, without any conflicts of interests, and possess appropriate risk management.


(Mr.Sakdi Kiewkarnkha)
The Audit Committee Chairman



ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท / Financial Information Summary

- ข้อมูลสำคัญจากงบการเงินสำหรับระยะเวลา 3 ปี (2544 - 2546) Financial Highlight for the Past 3 Years (2001-2003)

หน่วย : บาท / BAHT

	2546/2003	2545/2002	2544/2001
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ Loans, receivables, and accrued interest	5,032,556,133	4,813,497,827	4,600,484,390
สินทรัพย์รวม Total assets	5,178,047,506	5,039,682,880	4,671,807,177
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก Borrowings and deposits	3,162,209,534	3,100,773,120	2,818,487,344
หนี้สินรวม Total liabilities	3,911,293,207	3,891,460,820	3,579,048,043
ทุนที่ออกและชำระแล้ว Issued and paid-up capital			
- หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ Convertible preferred shares	500,000,000	500,000,000	1,000,000,000
- หุ้นสามัญ Common shares	916,468,820	916,468,820	1,832,937,640
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม Total shareholders' equity	1,266,754,299	1,148,222,060	1,092,759,134
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล Total interest and dividend income	272,766,491	280,073,158	322,434,488
รายได้ที่มีไม่ใช่อดอกเบี้ย Total non-interest income	104,253,793	(1,249,515)	161,355
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ Net profit (loss)	76,621,509	46,466,791	(187,618,601)

- ข้อมูลแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับระยะเวลา 3 ปี (2544 - 2546) Key Financial Ratio for the Past 3 Years (2001-2003)

อัตราส่วน/Ratio	2546/2003	2545/2002	2544/2001
อัตรากำไรขั้นต้น (%) Gross profit margin (%)	54.91	51.30	48.80
อัตรากำไรสุทธิ (%) Net profit margin (%)	20.26	16.67	(58.16)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) Return on equity (%)	6.05	4.05	(17.17)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) Return on total assets (%)	1.50	0.96	(3.51)
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) Debt to equity (times)	3.09	3.39	3.28
อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืม (%) Loans to borrowings (%)	127.51	122.28	126.36
เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (%) Capital fund to risk assets (BIS) (%)	32.98	36.66	40.07



คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2546 ที่ผ่านมา เศรษฐกิจไทยขยายตัวดี โดยมีการใช้จ่ายภาคเอกชนและการส่งออกเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากต่างประเทศ เช่น สงครามระหว่างสหรัฐและอิรัก โรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) และราคาน้ำมันในตลาดโลก การอำนวยความสะดวกของสถาบันการเงินโดยรวมดีขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลและที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตามสภาพคล่องในระบบการเงินยังคงสูงอยู่

ในการดำเนินธุรกิจในปี 2546 บริษัทฯ เริ่มมีการอำนวยความสะดวกเพื่อการซื้อลดลูกหนี้การค้า (Factoring) ซึ่งขยายตัวได้ตามเป้าหมายและให้ผลตอบแทนเป็นที่น่าพอใจ นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญในการดูแลลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้แล้วเสร็จให้ปฏิบัติตามแผนปรับปรุงโครงสร้างหนี้ การรักษ้อัตรากาไรใช้วงเงินของลูกหนี้ที่ก่อให้เกิดรายได้ การติดตามดูแลลูกหนี้ที่เป็นหนี้ปกติโดยใกล้ชิด และการเร่งแก้ปัญหาลูกหนี้ที่มีแนวโน้มจะเป็นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทฯ เพื่อป้องกันมิให้สินเชื่อของบริษัทฯ กลายเป็นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น ทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 76.62 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน เท่ากับ 0.42 บาท ทั้งนี้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 64.88 เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในปี 2545 เท่ากับ 46.47 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญดังนี้

1. สภาพคล่องทางการเงินที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้อัตราดอกเบี้ยทั้งเงินกู้ยืมและเงินให้กู้ยืมลดลง โดยบริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยรับเฉลี่ยในปี 2546 เท่ากับร้อยละ 4.92 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.88 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลของบริษัทฯ ในปี 2546 ลดลงเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา จาก 280.07 ล้านบาท เป็น 272.77 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.61 ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินลดลงจาก 126.98 ล้านบาท เป็น 111.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 12.28 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในปี 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 202 ล้านบาท และมีการบันทึกบัญชีหนี้สูญรับคืนและกำไรจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 120.53 ล้านบาท ส่งผลให้การตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสุทธิเป็น 81.47 ล้านบาท ทำให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ ในปี 2546 เป็น 79.91 ล้านบาท ลดลงจาก 144.80 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา หรือคิดเป็นรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงร้อยละ 44.81
2. รายได้ที่มีดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปี 2545 จำนวน 105.50 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวน 50.91 ล้านบาท นอกจากนี้ยังได้รับคืนเงินทุนในตราสารหนี้ตามคำพิพากษาของศาล ซึ่งบริษัทฯ ได้ตัดจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวออกจากบัญชีแล้วจำนวน 47.24 ล้านบาท
3. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 97.09 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 107.54 ล้านบาทในปี 2546 หรือคิดเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.77 สาเหตุหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 5.21 ล้านบาท ตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น 18 อัตรา นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมศาลและค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 2.26 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,178.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 5,039.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.75 โดยมีสาเหตุสำคัญ 3 ประการ คือ

- 1.1 เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ 23.10 ล้านบาท ลดลงจากปี 2545 จำนวน 134.52 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ ได้ถอนเงินฝากที่เหลือจำนวน 143.18 ล้านบาท ซึ่งครบกำหนดในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2546
- 1.2 ในปี 2546 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ เท่ากับ 5,032.56 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมีเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ เท่ากับ 4,813.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 219.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.55 สำหรับรายละเอียดการจัดชั้นลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ ดอกเบี้ยค้างรับและลูกหนี้อื่นเปรียบเทียบกับหลักประกันเป็นดังนี้

ชั้นของลูกหนี้	มูลหนี้ (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลหนี้ทั้งหมด	มูลค่าหลักประกัน ตามเกณฑ์ธนาคาร แห่งประเทศไทย (ล้านบาท)	*มูลค่าที่ต้องตั้ง สำรองตามเกณฑ์ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ล้านบาท)
1. ลูกหนี้ปกติ	4,078.09	80.86	3,189.22	7.18
2. ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	40.40	0.80	-	-
3. ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	100.96	2.00	86.81	32.66
4. ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	21.04	0.42	20.20	136.83
5. ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	802.61	15.92	558.47	668.48
รวม	5,043.10	100.00	3,854.70	845.15



The Company's Financial Status and the Performance Analysis

Company Performance

The Thai economy experienced favorable growth in 2003 by the consumption of the private sector and the export among external turbulences such as US-Iraq War, the outbreak of Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) and the rising oil price. Although the Financial Institutions were better credit facilities expansion especially in Consumer and Housing Loan, the liquidity in the financial system remained high.

In 2003, the Company launched the Factoring Loan and met targets with satisfactory yield. The Company placed an importance in monitoring restructured loans so that they complied with the restructured plans, maintaining the utilization of the credit facilities of performing loans, following up closely on the normal loans, and solved the problem of clients who have tendency to be non-performing loans to prevent the increase of the non-performing loans. Accordingly, the Company performance as at December 31, 2003 showed the net profit of 76.62 Million Baht, equivalent to 0.42 Baht per share (Basic earnings per share). The net profit increased from the year 2002 of 64.88% compared with the same period last year at net profit of 46.47 Million Baht due to the following reasons:

1. The liquidity was still high. Therefore, interest on lending and borrowing rate was decreased. The Company's average interest on lending in 2003 was 4.92% whereas the average interest on borrowing rate was 2.88%. Accordingly, the interest and dividend income in 2003 decreased from 280.07 Million Baht to 272.77 Million Baht, equivalent to an decrease of 2.61% and the interest on borrowing was decreased from 126.98 Million Baht to 111.39 Million Baht, equivalent to an decrease of 12.28% compared with the same period last year. As of December 31, 2003, the Company recorded an allowance for doubtful accounts of 202 Million Baht and an profit on debt restructuring and bad debts recovered of 120.53 Million Baht. Therefore, net interest and dividend income after bad debt and doubtful accounts and loss on debt restructuring was 79.91 Million Baht compared with the last year of 144.80 Million Baht, equivalent to an decrease of 44.81% compared with the same period last year.
2. The non-interest income increased of 105.50 Million Baht from the same period last year. The main increase resulted from the gain on trading in securities equivalent to 50.91 Million Baht and a recovery from an investment in debt securities previously written off through the Court's judgement of 47.24 Million Baht.
3. The Company's operating expenses increased from 97.09 Million Baht to 107.54 Million Baht increasing 10.77% from the same period last year. The main increase of the operating expense in 2003 resulted from the increase of personnel expenses of 5.21 Million Baht due to increase of 18 officers and legal fee of 2.26 Million Baht.

Financial Position

1. Assets

As of December 31, 2003, the Company's total assets were 5,178.05 Million Baht, increasing 2.75% from 5,039.68 Million Baht in 2002. Three main reasons for the increase are as follows:

- 1.1 As of December 31, 2003, cash and deposits of financial institutions amounted to 23.10 Million Baht decreasing 134.52 Million Baht from the same period last year. The Company redeemed the remaining negotiable certificates of deposits of 143.18 Million Baht matured on February 23, 2003.
- 1.2 In 2003, The Company's loans, receivables and accrued interest receivable was 5,032.56 Million Baht compared with the same period last year of 4,813.50 Million Baht, increase of 219.06 Million Baht or equivalent to 4.55%. The classifications of loans, receivables, accrued interest receivables and other receivables are as follows:

Loans Classification	Outstanding Balance (Million Baht)	% of total loans, receivables and accrued interest receivable	Collaterals value in accordance with The Bank of Thailand (Million Baht)	*Full reserve in accordance with The Bank of Thailand (Million Baht)
1. Normal	4,078.09	80.86	3,189.22	7.18
2. Special mention	40.40	0.80	-	-
3. Substandard	100.96	2.00	86.81	32.66
4. Doubtful	21.04	0.42	20.20	136.83
5. Doubtful of loss	802.61	15.92	558.47	668.48
Total	5,043.10	100.00	3,854.70	845.15



*มูลค่าที่ต้องตั้งสำรองตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อรวมค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 20.21 ล้านบาท และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไปจำนวน 58.22 ล้านบาท แล้วจะทำให้บริษัทฯ มีเงินกันสำรองสำหรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและส่วนสูญเสียจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาเท่ากับ 923.58 คิดเป็นร้อยละ 106.28 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

ณ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีสัดส่วนสินเชื่อที่ก่อให้เกิดรายได้ต่อสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 82.32 ต่อ 17.68 และมีสัดส่วนสินเชื่อที่สำคัญในแต่ละประเภทของธุรกิจดังนี้ คือ ประเภทธุรกิจการเกษตรและเหมืองแร่ ร้อยละ 0.44 อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ ร้อยละ 50.32 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง ร้อยละ 13.47 การสาธารณูปโภคและบริการ ร้อยละ 22.81 เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย ร้อยละ 4.56 และ อื่น ๆ ร้อยละ 8.40

1.3 ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ 198.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2545 เป็นจำนวน 79.24 ล้านบาท จากทรัพย์สินที่ได้จากการชำระหนี้

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 3,911.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2545 เล็กน้อยเป็นจำนวน 19.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.51 ของหนี้สินรวมของบริษัทฯ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการที่สภาพคล่องในตลาดเงินยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้อัตราดอกเบี้ยค่อนข้างต่ำ ดังนั้น บริษัทฯ มีการระดมทุนจากสถาบันการเงินมากขึ้นและคืนต้นทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่า เช่น เงินกู้ยืมจากประชาชน ทำให้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจาก 91.99 ล้านบาทเป็น 222 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.33 และได้คืนเงินกู้จากประชาชนจาก 2,963.61 ล้านบาท เหลือ 2,903.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงของเงินกู้จากประชาชนร้อยละ 2.03 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา

อนึ่ง ถึงแม้ว่าแหล่งเงินทุนทั้งหมดของบริษัทฯ จะเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้น (ไม่เกิน 1 ปี) แบ่งเป็นเงินฝากจากสถาบันการเงินในประเทศไทยร้อยละ 7.02 เงินฝากจากประชาชนทั่วไปร้อยละ 91.82 และเงินฝากจากต่างประเทศร้อยละ 1.16 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถอำนวยการสินเชื่อให้แก่ลูกค้าที่ต้องการใช้เงินกู้ระยะยาว (เกินกว่า 1 ปี) โดยบริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะยาว (เกินกว่า 1 ปี) ประมาณร้อยละ 31.25 ของเงินให้กู้ยืมลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ ทั้งนี้เนื่องจาก เงินฝากระยะสั้นเหล่านี้มีการต่ออายุเมื่อครบกำหนด ทำให้แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ มีความมั่นคง โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝากเท่ากับร้อยละ 156.83 เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2545 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 152.14 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จัดหาแหล่งเงินทุนระยะยาวเพื่อเสริมส่วนต่างระหว่างเงินให้กู้ยืมต่อเงินฝากโดยการเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวให้แก่กักลงทุนสถาบัน 17 ประเภท ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนระยะยาวที่เป็นตราสารหนี้รวม 717.20 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ 280 ล้านบาท และหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ 437.20 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการอำนวยการสินเชื่อของบริษัทฯ นอกจากนี้ การออกตราสารหนี้ระยะยาวสามารถนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ ดังนั้น จึงเป็นการเสริมสร้างเงินกองทุนของบริษัทฯ และเป็นการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะยาวเพื่อสอดคล้องกับโครงสร้างของสินทรัพย์หรือเงินให้กู้ยืมของบริษัทฯ ในระยะยาว

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 1,266.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.32 เปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นจากปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 3.54 บาท เป็น 4.18 บาทต่อหุ้นในปี 2546 โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

3.1 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิเท่ากับ 76.62 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.05 ในปี 2546 จากเดิมที่มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นปี 2545 เท่ากับร้อยละ 4.05

3.2 บริษัทฯ มีส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเท่ากับ 46.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 41.91 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 118.53 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 3.39 เท่าในปี 2545 เป็น 3.09 เท่าในปี 2546 ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้ว ณ 31 ธันวาคม 2546 เป็น 2,001.95 ล้านบาท และ 1,416.47 ล้านบาท ตามลำดับ และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 3.54 บาทต่อหุ้น เป็น 4.18 บาทต่อหุ้น ในขณะที่เงินกองทุนตามกฎหมายของ บริษัทฯ ลดลงจากปี 2545 จาก 1,602.30 ล้านบาทเป็น 1,521.25 ล้านบาทในปี 2546 เนื่องจากการลดลงของเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของบริษัทฯ จากการที่ตราสารหนี้ด้อยสิทธิระยะยาวของบริษัทฯ ที่ใช้ในการคำนวณสัดส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 2 บางส่วนต้องถูกหักมูลค่าออกร้อยละ 20 ต่อปี ในช่วง 5 ปีสุดท้ายก่อนครบกำหนด ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยลงวันที่ 24 ธันวาคม 2536 เรื่องตราสารที่เห็นับเข้าเป็นเงินกองทุนส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง และเงินกองทุนทั้งหมดต่อทุนชำระแล้ว ณ สิ้นงวดบัญชีของปี 2546 เท่ากับร้อยละ 32.98 และ 107.40 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดไว้ที่ร้อยละ 8 และร้อยละ 75



* Total reserve of allowance for doubtful accounts in accordance with The Bank of Thailand's requirement as mentioned above added with reserve for loss on troubled debt restructuring of 20.21 Million Baht and general reserve of 58.22 Million Baht should establish the reserve for allowance for doubtful accounts and loss on troubled debt restructuring up to 923.58 Million Baht equivalent to 106.28% which was higher than BoT's requirement.

On December 31, 2003, The Company had the proportion of performing loans to non-performing loans under the Bank of Thailand's guideline at 82.32 : 17.68. The Company's major credit facilities classified by types of businesses in 2003 was in the sectors of Agriculture and Mining, Manufacturing and Commerce, Real Estate and Construction, Infrastructures and Services, Housing loans, and Others at the percentage of 0.44, 50.32, 13.47, 22.81, 4.56, and 8.40 respectively.

1.3 As of December 31, 2002, the Company's properties foreclosed from debt settlement amounted to 198.88 Million Baht increasing 79.24 Million Baht from the same period last year.

2. Total Liabilities

As of December 31, 2003, the Company's total liabilities amounted to 3,911.29 Million Baht or increased by 19.83 Million Baht, equivalent to an increase of 0.51% of total liabilities. Due to the high liquidity, the interest rate was quite low. Therefore, the Company raised fund from financial institutions in order to prepare for loan expansion in the future and to repay the highest cost of fund from public. Accordingly, borrowings and deposits from financial institutions increased from 91.99 Million Baht to 222 Million Baht, equivalent to 141.33%. The Company had also repaid borrowings and deposits from public reducing from 2,963.61 Million Baht to 2,903.45 Million Baht. Therefore, total borrowings and deposits from public decreased by 2.03% compared with the same period last year.

Although The Company's total source of funds was short-term (less than 1 year) consisting of borrowings and deposits from local financial institutions, public and foreign countries at 7.02%, 91.82% and 1.16% respectively, the Company could provide credit facilities to clients for long-term loans (more than 1 year) and the Company's long-term loan (more than 1 year) was approximately at 31.25% of net loans, receivables and accrued interest receivables. Since The Company's borrowings and deposits was renewed after maturity. The Company's source of fund was stable. The Company had the proportion of business loans and receivables to borrowings and deposits at 156.83% compared with the same period last year at 152.14%. However, The Company arranged for the long-term source of funds to fill up the gap between business loans and receivables and interest receivables and borrowings and deposits by issuing long-term debt instruments to 17 types of institutional investors. As of December 31, 2003, the Company's source of fund from long-term debentures amounted to 717.20 Million Baht, consisting of subordinated debentures of 280 Million Baht and convertible subordinated debentures of 437.20 Million Baht. In addition, such debt instruments was the Company's long-term source of funds to match the structure of business loans and receivables and interest receivables and can be counted as Tier 2 Capital according to the Bank of Thailand guidelines.

3. Shareholders' Equity

As of December 31, 2003, the Company's shareholder equity totaled 1,266.75 Million Baht, increased by 118.53 Million Baht or equivalent to 10.32% increase compared with the same period last year. The Company's book value increased from 3.54 Baht per share in 2002 to 4.18 Baht per share in 2003. The details of the increase in the shareholders' equity were as follows:

- 3.1 The Company's profit from operations equal to 76.62 Million Baht. Therefore, the average return on equity increased to 6.05% in 2003 compare with the same period last year of 4.05 %.
- 3.2 The Company had revaluation surplus on investment of 46.13 Million Baht increasing 41.91 Million Baht from the same period last year.

The shareholders' equity increased by 118.53 Million Baht, therefore, the Company's debt to equity ratio was decreased to 3.09 times, compared with the same period last year of 3.39 times. As of December 31, 2003, the Company's registered capital and paid-up capital was 2,001.95 Million and 1,416.47 Million Baht respectively. The Company's book value per share increased from 3.54 Baht to 4.18 Baht whereas the Company's legal capital fund was 1,521.25 Million Baht reduced from 1,602.30 Million Baht in 2002. The Company's Tier II Capital Fund was reduced due to the long-term subordinated debentures counted as Tier 2 Capital Fund and must be deducted 20 percent for the remaining 5 years of the debenture life before maturity as stipulated by The Bank of Thailand's Guideline on December 24, 1993 subject to the instrument treated as the capital fund. Therefore, The Company's capital fund to risk assets (BIS) was 32.98% higher than the requirement of The Bank of Thailand at 8% whereas capital fund to paid-up capital equal to 107.40% which was higher than the requirement of The Bank of Thailand at not less than 75%.



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัทเงินทุน บุคคลลภย์ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ของบริษัทเงินทุน บุคคลลภย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทเงินทุน บุคคลลภย์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของแต่ละปีโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิใช่เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.1 เกี่ยวกับแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ซึ่งกระทรวงการคลังได้ออกประกาศ เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2547 เรื่องหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขการขออนุญาตจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ (แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน) โดยแผนดังกล่าวได้กำหนดรูปแบบในการดำเนินงานของสถาบันการเงิน ซึ่งมีผลทำให้มีเพียงธนาคารพาณิชย์เท่านั้นที่สามารถรับฝากเงินจากประชาชน ผลกระทบของแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินดังกล่าวที่มีต่อการดำเนินงานของบริษัทยังไม่สามารถประเมินได้ในขณะนี้ เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทรวมทั้งบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่อยู่ระหว่างการพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินดังกล่าว ปัจจัยดังกล่าวอาจก่อให้เกิดข้อสงสัยเกี่ยวกับความไม่แน่นอนในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัท งบการเงินสำหรับปี 2546 ได้จัดทำขึ้นตามข้อสมมติฐานว่าบริษัทจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องโดยยังมีได้รวมรายการปรับปรุงเกี่ยวกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หรือจำนวนเงินของหนี้สินซึ่งอาจจำเป็นในกรณีที่บริษัทไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องได้

นิตี จินจนิรันดร์

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2547

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809

สำนักงานดีลรอยท์ หูซ โธมัส ไซยยศ



Report of the Independent Certified Public Accountants

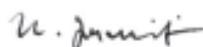
TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS THE BOOK CLUB FINANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

We have audited the balance sheets of The Book Club Finance Public Company Limited as December 31, 2003 and 2002 and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Book Club Finance Public Company Limited as December 31, 2003 and 2002 and the results of its operations and the cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.

Without qualifying our opinion, as described in Note 1.1 to the financial statements, regarding The Financial Sector Master Plan, the Ministry of Finance has issued the notification dated January 23, 2004 detailing terms, conditions and procedures for the application of new bank license (The Financial Sector Master Plan). This Plan details the operational structure of financial institutions which will result in having only commercial banks accept public deposits. The ultimate effect of such plan to the Company's operations cannot be presently determined because the managements of the Company and its major shareholder are in the process of considering the details of the Plan. This matter may raise doubt about an uncertainty regarding the Company's ability to continue as a going concern. The 2003 financial statements have been prepared on the basis of the Company's ability to continue as a going concern. The financial statements do not include any adjustments relating to the recoverability and classification of recorded asset amounts, or the amounts of liabilities that might be necessary should the Company not be able to continue as a going concern.



Niti Jungnitnirundr

Certified Public Accountant (Thailand)

Registration No. 3809

BANGKOK

February 12, 2004

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS



งบดุล / BALANCE SHEETS

ณ วันที่ 31 ธันวาคม / AS AT DECEMBER 31,

หน่วย : บาท / BAHT

		2546 / 2003	2545 / 2002
สินทรัพย์	ASSETS		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน (หมายเหตุข้อ 4.2)	CASH AND DEPOSITS AT FINANCIAL INSTITUTIONS (Note 4.2)	23,099,312	157,615,550
เงินลงทุน (หมายเหตุข้อ 4.3)	INVESTMENTS (Note 4.3)		
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	Current investments - net	290,981,862	102,659,023
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	Long-term investments - net	524,423,428	720,246,881
รวมเงินลงทุนสุทธิ	Net Investments	815,405,290	822,905,904
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ (หมายเหตุข้อ 4.4)	LOANS, RECEIVABLES AND ACCRUED INTEREST RECEIVABLES (Note 4.4)		
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	Finance business loans and receivables	4,776,147,828	4,489,081,163
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	Securities business receivables	181,990,500	228,336,681
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	Total Loans and Receivables	4,958,138,328	4,717,417,844
ดอกเบี้ยค้างรับ	Accrued interest receivables	74,417,805	96,079,983
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	Total Loans, Receivables and Accrued Interest Receivables	5,032,556,133	4,813,497,827
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุข้อ 4.5)	Less Allowance for doubtful accounts (Note 4.5)	(893,793,353)	(692,609,924)
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ (หมายเหตุข้อ 4.5)	Less Revaluation allowance for debt restructuring (Note 4.5)	(20,210,551)	(203,307,151)
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	Net Loans, Receivables and Accrued Interest Receivables	4,118,552,229	3,917,580,752
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ (หมายเหตุข้อ 4.6)	PROPERTIES FORECLOSED - NET (Note 4.6)	198,875,342	119,643,068
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ (หมายเหตุข้อ 4.7)	LEASEHOLD IMPROVEMENT AND EQUIPMENT - NET (Note 4.7)	10,345,831	4,490,481
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	ACCRUED INTEREST AND DIVIDEND INCOME	7,869,003	11,720,397
ลูกหนี้อื่นสุทธิ (หมายเหตุข้อ 4.8)	OTHER RECEIVABLES - NET (Note 4.8)	1,690,615	3,035,209
สินทรัพย์อื่น (หมายเหตุข้อ 4.9)	OTHER ASSETS (Note 4.9)	2,209,884	2,691,519
รวมสินทรัพย์	TOTAL ASSETS	5,178,047,506	5,039,682,880

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Notes to the financial statements form an integral part of these statements



งบดุล / BALANCE SHEETS (continued)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม / AS AT DECEMBER 31,

หน่วย : บาท / BAHT

		2546 / 2003	2545 / 2002
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก (หมายเหตุข้อ 4.10)	BORROWINGS AND DEPOSITS (Note 4.10)		
จากประชาชน	From public	2,903,453,961	2,963,612,845
จากสถาบันการเงิน	From financial institutions	222,000,000	91,985,033
จากต่างประเทศ	From foreign countries	36,755,573	45,175,242
รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	Total Borrowings and Deposits	<u>3,162,209,534</u>	<u>3,100,773,120</u>
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (หมายเหตุข้อ 4.11)	SECURITIES SOLD UNDER REPURCHASE AGREEMENTS (Note 4.11)	10,000,000	40,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (หมายเหตุข้อ 4.12)	SUBORDINATED DEBENTURES (Note 4.12)	280,000,000	280,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ (หมายเหตุข้อ 4.13)	SUBORDINATED CONVERTIBLE DEBENTURES (Note 4.13)	437,200,000	437,200,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	ACCRUED INTEREST EXPENSES	8,830,732	22,689,249
หนี้สินอื่น (หมายเหตุข้อ 4.14)	OTHER LIABILITIES (Note 4.14)	13,052,941	10,798,451
รวมหนี้สิน	TOTAL LIABILITIES	<u>3,911,293,207</u>	<u>3,891,460,820</u>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	SHAREHOLDERS' EQUITY		
ทุนเรือนหุ้น (หมายเหตุข้อ 4.15)	SHARE CAPITAL (Note 4.15)		
ทุนจดทะเบียน	Authorized share capital		
หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ 100,000,000 หุ้น	100,000,000 convertible preferred shares		
มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	of Baht 5.00 each	500,000,000	500,000,000
หุ้นสามัญ 300,389,093 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	300,389,093 ordinary shares of Baht 5.00 each	1,501,945,465	1,501,945,465
		<u>2,001,945,465</u>	<u>2,001,945,465</u>
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	Issued and paid-up share capital		
หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ 100,000,000 หุ้น	100,000,000 convertible preferred shares of		
มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท ชำระครบแล้ว	Baht 5.00 each, fully paid	500,000,000	500,000,000
หุ้นสามัญ 183,293,764 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	183,293,764 ordinary shares of Baht 5.00 each,		
ชำระครบแล้ว	fully paid	916,468,820	916,468,820
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	PREMIUM ON SHARE CAPITAL	424,835,516	424,835,516
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	REVALUATION SURPLUS ON INVESTMENTS		
(หมายเหตุข้อ 4.3)	(Note 4.3)	46,131,135	4,220,405
กำไร (ขาดทุน) สะสม	RETAINED EARNINGS (DEFICIT)		
จัดสรรแล้ว	Appropriated		
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุข้อ 4.16)	Legal reserve (Note 4.16)	29,068,162	29,068,162
สำรองอื่น (หมายเหตุข้อ 4.16)	Other reserve (Note 4.16)	25,000,000	25,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	Unappropriated (Deficit)	(674,749,334)	(751,370,843)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>1,266,754,299</u>	<u>1,148,222,060</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>5,178,047,506</u>	<u>5,039,682,880</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้ Notes to the financial statements form an integral part of these statements



งบกำไรขาดทุน / STATEMENTS OF INCOME

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม / FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31,

หน่วย : บาท / BAHT

		2546 / 2003	2545 / 2002
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	INTEREST AND DIVIDEND INCOME		
เงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	Loans and deposits	242,408,733	256,581,693
เงินลงทุน	Investments	30,357,758	23,491,465
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	Total Interest and Dividend Income	272,766,491	280,073,158
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	INTEREST EXPENSES		
ดอกเบี้ยและส่วนลดจ่าย	Interest and discounts	111,332,260	126,932,277
ค่าธรรมเนียมในการกู้ยืมเงิน	Fees and charges	60,925	49,230
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	Total Interest Expenses	111,393,185	126,981,507
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	NET INTEREST AND DIVIDEND INCOME	161,373,306	153,091,651
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	BAD DEBT AND DOUBTFUL ACCOUNTS	201,996,023	41,190,093
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ (โอนกลับ)	LOSS ON DEBT RESTRUCTURING (REVERSAL)	(119,358,308)	(20,212,889)
หนี้สูญรับคืน	BAD DEBTS RECOVERED	(1,170,276)	(12,689,325)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	Net Interest and Dividend Income after Bad Debt and Doubtful Accounts and Loss on Debt Restructuring	79,905,867	144,803,772
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (ขาดทุน)	NON- INTEREST INCOME (LOSS)		
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	Gain (loss) on investments	50,906,099	(6,967,675)
ค่าธรรมเนียมและบริการ	Fees and services income	4,629,806	4,161,350
รับคืนเงินลงทุนที่ได้ตัดจำหน่ายแล้ว (หมายเหตุข้อ 4.1.3)	Written-off investments recovered (Note 4.1.3)	47,236,221	-
รายได้อื่น	Other income	1,481,667	1,556,810
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย (ขาดทุน)	Total Non-Interest Income (Loss)	104,253,793	(1,249,515)
ค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	NON-INTEREST EXPENSES		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	Personnel expenses	49,790,912	44,583,060
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	Premises and equipment expenses	13,625,620	12,817,351
ค่าภาษีอากร	Taxes and duties	10,695,574	10,463,773
ค่าตอบแทนกรรมการ	Directors' remuneration	1,392,000	1,464,000
เงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	Contributions to Financial Institutions Development Fund	12,046,141	11,101,989
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย	Loss on impairment of properties foreclosed	6,331,255	6,876,476
ค่าใช้จ่ายอื่น	Other expenses	13,656,649	9,780,817
รวมค่าใช้จ่ายที่มีใช้ดอกเบี้ย	Total Non-Interest Expenses	107,538,151	97,087,466
กำไรสุทธิ	NET INCOME	76,621,509	46,466,791
กำไรต่อหุ้น (หมายเหตุข้อ 4.18)	EARNINGS PER SHARE (Note 4.18)		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	Basic earnings per share	0.42	0.25
กำไรต่อหุ้นปรับลด	Diluted earnings per share	0.27	0.16
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หมายเหตุข้อ 4.18)	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF ORDINARY SHARES (Note 4.18)		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หุ้น)	Basic earnings per share (SHARES)	183,331,978	183,293,764
กำไรต่อหุ้นปรับลด (หุ้น)	Diluted earnings per share (SHARES)	283,331,978	283,293,764

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

Notes to the financial statements form an integral part of these statements



งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของถือหุ้น / STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 / FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2003 AND 2002

หน่วย : บาท / BAHT

	หุ้นบุริมสิทธิ แปลงสภาพ ที่ออกและชำระแล้ว	หุ้นสามัญ ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ส่วนเกิน (ส่วนต่อ) กว่าทุน จากการเปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน) สะสม Retained Earnings (Deficit)	รวม Total
	Issued and Paid-up Convertible Preferred Shares	Issued and Paid-up Ordinary Shares	Premium on Shares Capital	Revaluation Surplus (Deficit) on Investments	จัดสรรแล้ว Appropriated Unappropriated (Restated)	ยังไม่จัดสรร (ปรับปรุงใหม่) Unappropriated (Restated)
ยอดคงเหลือต้นปีวันที่ 1 มกราคม 2545 - ตามที่เคยรายงานไว้ Beginning balance at January 1, 2002 - as previously reported	1,000,000,000	1,832,937,640	424,835,516	(4,775,730)	54,068,162	1,484,981,528
รายการปรับปรุงเพื่อบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่ม Adjustment for recording additional allowance for doubtful accounts	-	-	-	-	(392,222,394)	0
ยอดยกมาหลังการปรับปรุง Beginning balance after adjustment	1,000,000,000	1,832,937,640	424,835,516	(4,775,730)	54,068,162	1,092,759,134
ลดส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน Decrease in revaluation deficit on investments	-	-	-	8,996,135	-	8,996,135
กำไรสุทธิ Net income	-	-	-	-	-	46,466,791
ลดทุนเรือนหุ้น (หมายเหตุข้อ 4.15) Decrease in share capital (Note 4.15)	(500,000,000)	(916,468,820)	-	-	1,416,468,820	-
ยอดคงเหลือปลายปีวันที่ 31 ธันวาคม 2545 Ending balance at December 31, 2002	500,000,000	916,468,820	424,835,516	4,220,405	54,068,162	1,148,222,060
ยอดคงเหลือต้นปีวันที่ 1 มกราคม 2546 Beginning balance January 1, 2003	500,000,000	916,468,820	424,835,516	4,220,405	54,068,162	1,148,222,060
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน Increase in revaluation surplus on investments	-	-	-	41,910,730	-	41,910,730
กำไรสุทธิ Net income	-	-	-	-	-	76,621,509
ยอดคงเหลือปลายปีวันที่ 31 ธันวาคม 2546 Ending balance at December 31, 2003	500,000,000	916,468,820	424,835,516	46,131,135	54,068,162	1,266,754,299

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

Notes to the financial statements form an integral part of these statements



งบกระแสเงินสด / STATEMENTS OF CASH FLOWS

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม / FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31,

หน่วย : บาท / BAHT

		2546 / 2003	2545 / 2002
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
กำไรสุทธิ	Net income	76,621,509	46,466,791
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)	Items to reconcile net income to net cash flows from		
จากกิจกรรมดำเนินงาน	operating activities		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	Depreciation and amortization	1,698,046	1,087,034
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	Bad debt and doubtful accounts	201,996,023	41,190,093
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ (โอนกลับ)	Loss on debt restructuring (reversal)	(119,358,308)	(20,212,889)
ส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าเงินลงทุน	Premium and discount on investments	6,043,495	3,258,418
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ ที่จะถือจนครบกำหนด	Loss on impairment of debt securities held-to-maturity	-	5,004,000
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไป	Loss on impairment of general investments	473,135	5,182,947
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	Gain on sales of securities available-for-sale	(50,737,092)	(3,219,272)
กำไรจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	Gain on sales of general investments	(1,533,000)	-
ขาดทุนจากการขายตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	Loss on sales of debt securities held-to-maturity	890,858	-
รับคืนเงินลงทุนที่ได้ตัดจำหน่ายแล้ว	Written-off investments recovered	(47,236,221)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย	Loss on impairment of properties foreclosed	6,331,255	6,876,476
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	Gain on sales of fixed assets	(1,295,980)	(1,428,320)
รายได้และรายจ่ายตัดบัญชี	Amortization of deferred income and expenses	460,490	241,969
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง	Decrease in accrued interest and dividend income	3,338,201	14,009,389
ดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	Increase (decrease) in accrued interest expenses	(13,858,517)	257,236
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	Increase (decrease) in other accrued expenses	520,699	(216,440)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	Income from operations before changes in operating assets and liabilities	64,354,593	98,497,432



งบกระแสเงินสด (ต่อ) / STATEMENTS OF CASH FLOWS (continued)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม / FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31,

หน่วย : บาท / BAHT

		2546 / 2003	2545 / 2002
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ต่อ)	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES (CONTINUED)		
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	Operating assets (increase) decrease		
บัตรเงินฝากที่จะครบกำหนดภายใน 3 เดือน	Negotiable certificates of deposits due within 3 months	-	143,182,000
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	Loans and receivables	(349,429,591)	(143,397,141)
ลูกหนี้อื่น	Other receivables	(466,422)	(120,290)
สินทรัพย์อื่น	Other assets	316,803	(335,479)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	Operating liabilities increase (decrease)		
เงินกู้ยืมจากประชาชน	Borrowings from public	(60,158,884)	394,893,233
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	Borrowings from financial institutions	130,014,967	(104,159,300)
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	Borrowings from foreign countries	(8,419,669)	(8,448,157)
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	Securities sold under repurchase agreements	(30,000,000)	30,000,000
หนี้สินอื่น	Other liabilities	1,130,969	86,205
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	Net cash provided by (used in) operating activities	<u>(252,657,234)</u>	<u>410,198,503</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	Cash received from sales of securities available-for-sale	102,592,391	15,529,455
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	Cash received from sales of general investments	3,643,520	-
เงินสดรับจากการคืนทุนของเงินลงทุนทั่วไป	Cash received from liquidation of general investments	-	30,350
เงินสดรับจากการขายตราสารหนี้	Cash received from sales of debt securities	5,739,142	-
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้	Cash received from redemption of debt securities	6,643,800	147,184,000
เงินสดรับคืนจากเงินลงทุนที่ได้ตัดจำหน่ายแล้ว	Cash received from written-off investments recovered	10,000,000	-
เงินสดจ่ายซื้อหลักทรัพย์เพื่อขาย	Cash paid for purchases of securities available-for-sale	(220,421)	(30,000,000)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนทั่วไป	Cash paid for purchase of general investments	(4,000,020)	-
เงินสดจ่ายซื้อตราสารหนี้	Cash paid for purchases of debt securities	-	(422,358,850)
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	Cash paid for purchases of equipment	(7,553,818)	(3,788,716)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	Cash received from sales of equipment	1,296,402	1,441,729
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	Net cash provided by (used in) investing activities	<u>118,140,996</u>	<u>(291,962,032)</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(134,516,238)	118,236,471
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	Cash and cash equivalents as at January 1	<u>157,615,550</u>	<u>39,379,079</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	Cash and cash equivalents as at December 31,		
(หมายเหตุข้อ 4.1.1)	(Note 4.1.1)	<u>23,099,312</u>	<u>157,615,550</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้ Notes to the financial statements form an integral part of these statements



หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

1. ความผันผวนทางเศรษฐกิจและข้อกำหนดของทางราชการ

1.1 การดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท

เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2547 กระทรวงการคลังได้ออกประกาศ เรื่องหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขการขออนุญาตจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ (แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน) โดยแผนดังกล่าวได้กำหนดรูปแบบในการดำเนินงานของสถาบันการเงิน ซึ่งมีผลทำให้มีเพียงธนาคารพาณิชย์เท่านั้นที่สามารถรับฝากเงินจากประชาชน ผลกระทบของแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินดังกล่าวที่มีต่อการดำเนินงานของบริษัทยังไม่สามารถประเมินได้ในขณะนี้ เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทรวมทั้งบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่อยู่ระหว่างการพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินดังกล่าว งบการเงินสำหรับปี 2546 ได้จัดทำขึ้นตามข้อสมมติฐานว่าบริษัทจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยยังมิได้รวมรายการปรับปรุงเกี่ยวกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หรือจำนวนเงินของหนี้สิน ซึ่งอาจจำเป็นในกรณีที่บริษัทไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องได้

1.2 ความผันผวนทางเศรษฐกิจ

ประเทศไทยและประเทศในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกหลายประเทศได้ประสบปัญหาทางเศรษฐกิจ ซึ่งปัญหาเหล่านี้มีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัท รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ได้ตามกำหนดและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกหลายประการ ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมและประมาณการได้อย่างถูกต้องในขณะนี้ ทำให้ไม่สามารถที่จะคาดการณ์ถึงผลกระทบต่อการทำงานรายได้และงบดุลของบริษัทได้ ถ้าเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มีจำนวนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ได้ประมาณการไว้ บริษัทอาจจำเป็นต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอันจะมีผลกระทบโดยตรงต่อความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 4.21)

1.3 ข้อกำหนดของกฎหมาย

ตามที่บริษัทต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุน ซึ่งตามแนวทางปฏิบัติเหล่านี้และแนวทางของทางการในการแก้ไขสถานการณ์ได้อย่างทันที่ บริษัทจะต้องใช้มาตรการในการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และรายการนอกงบดุลบางรายการ โดยการคำนวณตามวิธีการทางบัญชีที่กฎหมายกำหนด นอกจากนั้นจำนวนเงินและประเภทของเงินกองทุนของบริษัทขึ้นอยู่กับความเห็นชอบของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับส่วนประกอบ น้ำหนักของความเสี่ยงและปัจจัยอื่นๆ ด้วย อย่างไรก็ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินกองทุนและข้อกำหนดอื่นๆ ของทางราชการอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงอีก ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นสมควร

1.4 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้การกำหนดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญถือตามเกณฑ์ของข้อกำหนดและแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย แนวทางปฏิบัติดังกล่าวกำหนดให้บริษัทจัดชั้นเงินให้สินเชื่อทั้งหมดโดยแบ่งออกเป็น 6 ประเภท และมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นในอัตราที่กำหนดไว้สำหรับเงินให้สินเชื่อแต่ละประเภทรวมทั้งยังมีข้อกำหนดนโยบายในการตั้งดอกเบี้ยค้างรับ และการโอนกลับรายการในภายหลัง และการกำหนดหลักเกณฑ์สำหรับราคาสูงสุดของหลักประกันที่จะนำมาใช้ในการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญด้วย นอกจากนั้นแนวทางปฏิบัติยังได้กำหนดให้บริษัทต้องมีการสอบทานคุณภาพของเงินให้สินเชื่อและภาวะผูกพันทั้งสิ้น รวมทั้งรายการนอกงบดุลอยู่เป็นประจำ และจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมที่เหมาะสม ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศใช้แนวทางการปฏิบัติเพิ่มขึ้นอีกหลายประการเพื่อเป็นการอธิบายแนวทางที่กล่าวไว้ข้างต้นให้ชัดเจนยิ่งขึ้น ซึ่งได้แก่ หลักเกณฑ์การปรับปรุงโครงสร้างหนี้และการประเมินมูลค่าหลักประกันของสถาบันการเงิน สินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และกำหนดให้มีการกันเงินสำรองสำหรับค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งเกิดจากส่วนต่างระหว่างมูลค่ากับการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในอนาคต คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยในตลาด ทั้งนี้บริษัทจะต้องรายงานถึงความคืบหน้าของการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวต่อธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่เป็นประจำ



NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2003 AND 2002

1. ECONOMIC TURMOIL AND REGULATORY REQUIREMENTS

1.1 The Company's ability to continue as a going concern

On January 23, 2003, the Ministry of Finance has issued the notification detailing terms, conditions and procedures for the application of new bank license (The Financial Sector Master Plan). This Plan details the operational structure of financial institutions which will result in having only commercial banks accept public deposits. The ultimate effect of such plan to the Company's operations cannot be presently determined because the managements of the Company and its major shareholder are in the process of considering the details of the Plan. The 2003 financial statements have been prepared on the basis of the Company's ability to continue as a going concern. The financial statements do not include any adjustments relating to the recoverability and classification of recorded asset amounts, or the amounts of liabilities that might be necessary should the Company not be able to continue as a going concern.

1.2 Economic turmoil

Thailand and many Asia-Pacific countries continue to experience economic difficulties. These difficulties have had an impact on the operation of the Company including the collectibility of receivables to meet their obligations when due and an adequacy of allowances for possible loan losses. The adequacy of the allowances is dependent on many external factors which are unable to control and accurately forecast at this time. It is therefore not possible to forecast the effect which a continuation of adverse economic conditions might have on the earnings and balance sheets of the Company. Should further increase in non-performing loans above the amount estimated occur, then additional allowances would be required, with resultant impact on the adequacy of the Company's capital fund (see Note 4.21).

1.3 Regulatory requirements

The Company is subject to various capital and regulatory requirements administered by the Bank of Thailand (BOT). Under these guidelines and the regulatory framework for prompt corrective action, the Company must satisfy specific capital guidelines that involve quantitative measurements of the Company's assets, liabilities and certain off-balance sheet items as calculated in accordance with regulatory accounting practices. The Company's capital amounts and classification are also subject to qualitative judgement by the BOT about components, risk weightings and other factors. However, these capital and regulatory requirements are subject to change, as considered necessary by the BOT.

1.4 The guidelines for establishing the allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring

The allowance for doubtful accounts is determined based on the BOT regulations and guidelines. The guidelines require companies to categorize their loan portfolios into six categories subject to different levels of provisioning and establish interest accrual and reversal policies and maximum collateral valuation limits for the purpose of calculating the allowance for doubtful accounts. The guidelines also require companies to perform the BOT defined qualitative reviews of their loans and all commitments, including off-balance sheet exposure, on a periodic basis and to implement appropriate risk management systems and controls. The BOT has issued additional guidelines clarifying the above guidelines, namely the basis for debt restructuring and collateral appraisal of the financial institutions, bad and doubtful assets and determined to provide revaluation allowance for debt restructuring as a result of the excess of the outstanding debt and the calculation of discounted cash flows as per restructuring contract at market rate. The Company is required to periodically report the progress of its compliance with these guidelines to the BOT.



หลักประกันของลูกหนี้รายใหญ่และลูกหนี้รายที่จัดชั้นแล้วจำนวนหนึ่งได้มีการประเมินราคาใหม่โดยผู้ประเมินราคาอิสระที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเห็นชอบ ซึ่งตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 17 มีนาคม 2543 เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ กำหนดให้หลักประกันที่ได้มีการประเมินราคาหรือมีการตีราคาไว้ไม่เกิน 12 เดือนให้นำมูลค่าของหลักประกันหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันสำรองได้ไม่เกินร้อยละ 90 หากมีการประเมินราคาหรือตีราคาไว้เกิน 12 เดือนให้นำมูลค่าของหลักประกันหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันสำรองได้ไม่เกินร้อยละ 50 และสำหรับลูกหนี้รายย่อยที่มียอดคงค้างต่ำกว่า 5 ล้านบาท กำหนดให้หลักประกันที่ได้มีการประเมินราคาหรือตีราคาไว้ไม่เกิน 36 เดือนให้นำมูลค่าของหลักประกันหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันสำรองได้ไม่เกินร้อยละ 90 หากมีการประเมินราคาหรือตีราคาไว้เกิน 36 เดือนให้นำมูลค่าของหลักประกันหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันสำรองได้ไม่เกินร้อยละ 50

ต่อมาเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2545 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการปรับปรุงประกาศเรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่งวดการบัญชีแรกของปี 2545 เป็นต้นไป โดยสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นปกติและสินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษให้สถาบันการเงินกันเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นดังกล่าวในอัตราร้อยละ 1 และร้อยละ 2 ตามลำดับ หรืออัตราที่ต่ำกว่าซึ่งคำนวณจากอัตราการเปลี่ยนแปลงสถานะของสินทรัพย์จัดชั้นปกติหรือสินทรัพย์จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษไปเป็นสินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน สงสัย สงสัยจะสูญ และสูญที่เกิดขึ้นจริงเฉลี่ยของ 4 ไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้มูลค่าของหลักประกันของลูกหนี้ที่จัดชั้นปกติหรือจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษที่จะนำมาหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ก่อนการกันสำรองถ้าได้มีการประเมินราคาหรือตีราคาไว้ไม่เกิน 36 เดือนให้นำมาหักได้ไม่เกินร้อยละ 90 ของมูลค่าที่ได้จากการประเมินราคาหรือตีราคา หากมีการประเมินราคาหรือมีการตีราคาไว้เกิน 36 เดือนให้นำมาหักได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าที่ได้จากการประเมินราคาหรือตีราคา

นอกจากนั้น ตามประกาศดังกล่าวได้กำหนดให้มีการยกเลิกการกำหนดให้บริษัทต้องตัดจำหน่ายลูกหนี้และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญในส่วนที่กันเงินสำรองครบร้อยละ 100 แล้ว ออกจากบัญชีตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 21 กันยายน 2542 เรื่อง การกำหนดให้บริษัทเงินทุน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตัดจำหน่ายหนี้สูญ ซึ่งบริษัทได้พิจารณาบันทึกเงินให้สินเชื่อและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นหนี้สงสัยจะสูญที่ได้มีการตัดจำหน่ายออกจากบัญชีแล้วกลับเข้าไปในงบดุลของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศดังกล่าวแล้ว (ดูหมายเหตุข้อ 4.4.1)

เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2546 ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้กำหนดให้บริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ต้องรวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จัดชั้นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองเพิ่มระหว่างปี กับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์การจัดชั้นที่มีอยู่เป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ต้องกันขั้นต่ำ โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จัดชั้นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองเพิ่มเติมดังกล่าว ให้รายงานไว้ในชั้นตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองโดยไม่ได้กำหนดให้มีการเปลี่ยนแปลงชั้นหนี้ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่งวดการบัญชีปี 2546 เป็นต้นไป

1.5 การดำเนินงานของบริษัท

บริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน) (เดิมบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บุคคลภัย จำกัด (มหาชน)) ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2514 โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจด้านธุรกิจการเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีสำนักงานอยู่ที่อาคารธนาคารไทยพาณิชย์ อาคาร 2 ถนนเพชรบุรี กรุงเทพมหานคร

เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2542 บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้แยกธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันและบริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทเงินทุน บุคคลภัย จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2542 โดยการดำเนินงานของบริษัทคงเหลือเพียงธุรกิจเงินทุนเท่านั้น โดยมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีพนักงานจำนวน 131 คน และ 113 คน ตามลำดับ



Collateral of certain significant loans and classified loans have been reappraised by independent appraisers approved by the BOT. According to the BOT's guideline dated March 17, 2000, regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery, 90 percent of appraised value is permitted to be deducted from the debtor's balance before provision for collaterals that have been marked to market or appraised within 12 months. For collaterals that are appraised over 12 months, 50 percent deduction is permitted. For debtors with balance less than Baht 5 million, 90 percent of the appraised value of collaterals is permitted to be deducted from the debtor's balance before provision if the collaterals have been marked to market or appraised within 36 months. For collaterals that are appraised over 36 months, 50 percent deduction is permitted.

On February 18, 2002, the BOT amended its guideline regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery, with an effect starting the first accounting period of Year 2002 onwards. Accordingly, assets classified as normal and special mention are to be reserved at the rate of 1 percent and 2 percent, respectively or at the lower rate which is calculated from the average rate of the previous four quarters that the assets classified as normal or special mention actually change the status to become substandard, doubtful, doubtful of loss, and loss. In addition, the value of collateral, which is to be deducted from the book value of loan before the reserves, can be deducted at not more than 90 percent of the valuated or appraised value if the collateral is appraised or valuated at not more than 36 months. Fifty percent of collateral that has not been appraised within 36 months can be deducted from outstanding balances when determining related provisions.

In addition, the notification discontinued the requirement for the Company to write off loans classified as doubtful of loss and related allowance for doubtful accounts for the accounts which the allowance has fully provided for at 100 percent according to the BOT's notification dated September 21, 1999 regarding the requirement for the finance companies, finance and securities companies and credit foncier companies to write off bad debts. The Company recorded the loans and related allowance for doubtful accounts for the loans classified as doubtful of loss which had been written-off, as a written-back in the Company's balance sheet as at December 31, 2002, to conform to such notification (see Note 4.4.1).

On December 22, 2003, the BOT required that the finance companies and credit foncier companies must include additional allowance for doubtful accounts for the classified loans as ordered by the BOT during the year, with the allowance for doubtful accounts based on the existing classification basis, to be the minimum level of allowance for doubtful accounts. Such additional allowance is presented in each classification according to the rates specified by the BOT without the requirement to reclassify of the debtors' balance. This requirement is effective from the accounting period of the year 2003 onwards.

1.5 Company's operations

The Book Club Finance Public Company Limited (formerly The Book Club Finance and Securities Public Company Limited) was registered on December 24, 1971 and was licensed by the Ministry of Finance to operate finance and securities businesses. The Company is located at Siam Commercial Bank Building (Building 2) Petchburi Road, Bangkok.

On March 31, 1999, the Company received an approval from the Ministry of Finance to separate the finance and securities businesses and the Company changed its name to be The Book Club Finance Public Company Limited on July 14, 1999. The Company's existing operation remains only finance business. Major shareholder is Siam Commercial Bank Public Company Limited. As at December 31, 2003 and 2002, the Company has total employees of 131 persons and 113 persons, respectively.



2. เกณฑ์การเสนองบการเงิน

งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 10 พฤษภาคม 2544 เรื่องแบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทเงินทุน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ซึ่งมีผลใช้บังคับสำหรับงบการเงินตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2544 และได้ปฏิบัติตามแนวนโยบายและประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกับงบการเงินของสถาบันการเงิน

นอกจากนี้งบการเงินนี้ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ตามคำชี้แจงของกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 5 พฤศจิกายน 2546 เรื่องกำหนดรายการย่อยที่ต้องมีในงบการเงิน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2546 และบริษัทได้จัดประเภทรายการในงบการเงินสำหรับปี 2545 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับรายการย่อยของงบการเงินสำหรับปี 2546 โดยแสดงรายการส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 263,266 บาท รวมไว้ในส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จากเดิมซึ่งแยกแสดงไว้

บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทยตามมาตรฐานการบัญชีและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

3 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้

บริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและส่วนลดจากเงินให้สินเชื่อตามเกณฑ์คงค้าง โดยจะกลับรายการดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือนนับแต่วันถึงกำหนดชำระตามสัญญาที่ได้เคยบันทึกบัญชีเป็นรายได้ออกจากบัญชี ตามแนวปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน แต่ถูกจัดประเภทเป็นสินทรัพย์จัดชั้นสงสัย สงสัยจะสูญหรือสูญ จะรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้รับชำระ

3.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

บริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภทแต่ไม่รวมบัตรเงินฝาก ทั้งนี้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 23 มกราคม 2540

3.4 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 เรื่องการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารทุน ซึ่งกำหนดให้มีการจัดประเภท การแสดงมูลค่าและการรับรู้กำไรขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังนี้

เงินลงทุนชั่วคราว หมายถึง เงินลงทุนที่กิจการตั้งใจจะถือไว้ไม่เกิน 1 ปี เงินลงทุนชั่วคราว รวมถึงหลักทรัพย์เพื่อขาย และตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดซึ่งจะครบกำหนดภายใน 1 ปี

เงินลงทุนระยะยาว หมายถึง เงินลงทุนที่กิจการตั้งใจจะถือไว้เกิน 1 ปี เงินลงทุนระยะยาว รวมถึงตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไป

ตราสารหนี้ซึ่งบริษัทมีความตั้งใจแน่วแน่ และมีความสามารถที่จะถือไว้จนครบกำหนดได้ถอนจัดประเภทเป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดและแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะไม่สามารถเรียกเก็บเงินต้นหรือดอกเบี้ยทั้งหมดหรือบางส่วนตามที่ระบุไว้ในสัญญา บริษัทจะบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันทีที่เงินลงทุนเกิดการด้อยค่า

ตราสารทุนในความต้องการของตลาด ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญและหน่วยลงทุนจัดประเภทเป็น หลักทรัพย์เพื่อขายและแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสำหรับหุ้นสามัญและมูลค่าสินทรัพย์สุทธิสำหรับหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดบัญชี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจะแสดงเป็นรายการในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกว่าจะมีการจำหน่ายหลักทรัพย์จึงจะบันทึกผลกำไรขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน

ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจัดเป็นเงินลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุนสุทธิหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) ในกรณีที่เกิดการด้อยค่าของหลักทรัพย์ บริษัทจะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที

บริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการขายตราสารหนี้และตราสารทุน คำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และรวมอยู่ในรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย

ส่วนเกินและส่วนลดจากมูลค่าที่ตราไว้ของตราสารหนี้รับรู้ตามอายุที่กำหนดของตราสารหนี้



2. BASIS FOR PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements are prepared in accordance with the Notification of the BOT dated May 10, 2001 regarding the form of balance sheet and statement of income for the finance companies, finance and securities companies and credit foncier companies, effective for the financial statements with the accounting period ended June 30, 2001 onwards. The Company has also complied with policies and notifications of the BOT relating to the financial statements of financial institutions.

In addition, the financial statements are reclassified in accordance with the Explanation of the Department of Business Development dated November 5, 2003 regarding “The Brief Particulars in the Financial Statements (No.2) B.E. 2546” and the financial statements for the year ended December 31, 2002 have been reclassified to conform to the classifications used in the financial statements for the year ended December 31, 2003 by including discount on share capital of Baht 263,266, previously presented separately with premiums on share capital.

The Company maintains its accounting records in Thai Baht and prepares its statutory financial statements in the Thai language in conformity with accounting standards and practices generally accepted in Thailand.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Revenue recognition

The Company recognizes interest income and discount on loans on an accrual basis and reverses interest income on loans which is past due over three months from maturity which has been recorded as interest income according to the Guideline of the BOT. Interest on loans which is past due less than three months, but such loans have been classified as doubtful, doubtful of loss or bad debt, are recognized when received.

3.2 Recognition of expenses

The Company recognizes expenses on an accrual basis.

3.3 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand and all deposits at banks excluding negotiable certificates of deposits, in accordance with the requirements of the Notification of the BOT dated January 23, 1997.

3.4 Investment in securities

The Company adopted Thai Accounting Standard (TAS) No. 40, Accounting for Investments in Debt and Equity Securities which stipulates the classification, valuation and recognition on gain or loss on the change in carrying value of investment as follows:

Current investments are investments that are intended to be held for not more than one year. Current investments include securities available-for-sale and debt securities held-to-maturity due within one year.

Long-term investments are investments that are intended to be held for over one year. Long-term investments include the securities categorized as debt securities to be held to the maturity dates and general investments.

Debt securities for which the Company has the positive intent and ability to hold until maturity are classified as debt securities held-to-maturity and carried at the amortized cost, net of loss from impairment (if any). In case it is highly likely that the Company is unable to collect either principal or interest in whole or in part as specified in the contract, the Company shall record loss from impairment in the statement of income immediately upon the occurrence of the impairment in the value of investment.

Marketable equity securities consisting of ordinary shares and investment units are classified as securities available-for-sale and carried at fair value. Fair values are determined by the last bid price at The Stock Exchange of Thailand for ordinary shares and net assets value for investment units, at the last business day of the period. Unrealized gain or loss is presented as a component of shareholders' equity. Gain or loss is realized in the statement of income when securities are sold.

Non-marketable equity securities are classified as general investments and carried at cost, net of loss on impairment (if any). Valuation allowances are established by recognizing loss on impairment in the statement of income.

The Company recognized interest and dividend income from investment on an accrual basis.

Realized gain and loss arising from the sales of debt and equity securities are computed based on the weighted average method and are included in non-interest income.

Premiums and discounts on par value of debt securities are recognized over the terms of the related debt securities.



3.5 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขั้นต่ำโดยให้ตั้งขึ้นในอัตราร้อยละที่แตกต่างกันสำหรับหนี้จัดชั้นแต่ละประเภท หลักเกณฑ์ที่สำคัญในการจัดชั้นหนี้คือระยะเวลาที่ค้างชำระโดยมีการพิจารณาถึงมูลค่าของหลักประกัน ในแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการกำหนดจำนวนขั้นต่ำของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนี้ ได้มีการเปลี่ยนแปลงอยู่เป็นระยะๆ

บริษัทได้ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ตามแนวทางปฏิบัติที่กำหนดขึ้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (ดูหมายเหตุข้อ 1.4)

ก่อนปี 2545 บริษัทกันค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินให้สินเชื่อจัดชั้นปกติในอัตราร้อยละ 1 ของมูลหนี้หลักประกัน

ตั้งแต่ปี 2545 บริษัทเลือกที่จะพิจารณาค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินให้สินเชื่อจัดชั้นปกติในอัตราที่ต่ำกว่าร้อยละ 1 ของมูลหนี้หลักประกันตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ลงวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2545 ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4

เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้บางรายของบริษัทที่มีการปรับโครงสร้างหนี้เป็นลูกหนี้ปกติทันทีที่มีการปรับโครงสร้างหนี้เสร็จโดยไม่รอผลการชำระเงิน 3 งวดตามสัญญา และในกรณีที่ลูกหนี้ดังกล่าวไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ได้ บริษัทจะพิจารณาจัดชั้นเพื่อกันเงินสำรองโดยนัยระยะเวลาการค้างชำระใหม่ โดยไม่ได้นำระยะเวลาการค้างชำระก่อนการปรับโครงสร้างหนี้มาพิจารณารวม

3.6 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

บริษัทได้ใช้วิธีในการปรับโครงสร้างหนี้โดยการลดเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยค้างรับ การรับโอนสินทรัพย์ การรับโอนส่วนได้เสียในส่วนของผู้ถือหุ้นและการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้

ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา ซึ่งเกิดจากการลดเงินต้นและดอกเบี้ยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนทันที

ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา ซึ่งเกิดจากส่วนต่างระหว่างมูลหนี้กับการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในอนาคตคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยในตลาด รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนทันที

สำหรับการรับโอนสินทรัพย์หรือรับโอนส่วนได้เสียในส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ นั้น บริษัทบันทึกบัญชีสินทรัพย์หรือส่วนได้เสียที่รับโอนมาด้วยมูลค่ายุติธรรมหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขาย ทั้งนี้สินทรัพย์ที่รับโอนมาจะบันทึกด้วยจำนวนที่ไม่สูงกว่าเงินลงทุนในลูกหนี้บวกดอกเบี้ยที่เจ้าหนี้มีสิทธิได้รับตามกฎหมายที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชี ทั้งนี้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง การบัญชีสำหรับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545

3.7 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายแสดงตามราคาทุนหรือราคาที่เราคาดว่าจะได้รับ แล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ในกรณีที่มูลค่าตามบัญชีของทรัพย์สินรอการขายมีการต่อค่าจะรับรู้ค่าเผื่อการต่อค่าตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการต่อค่าของสินทรัพย์กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายรับรู้เมื่อมีการจำหน่าย

3.8 ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์แสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าตัดจำหน่ายสะสม

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังนี้

เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5	ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	5	ปี

กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สินรับรู้เมื่อมีการจำหน่าย



3.5 Allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring

The BOT has set guidelines for establishing a minimum level of allowance for doubtful accounts, which is primarily determined by applying specified percentages to the different classifications of loans. The period that a loan is past due is the principal criteria utilized in classifying a loan, with the appraised value of collateral being considered. The guidelines for establishing the minimum level of allowance for doubtful accounts have periodically changed.

The Company has estimated allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring using the guidelines established by the BOT (see Note 1.4).

Before 2002, the Company provided allowance for doubtful accounts for normal loans at 1% of balance after deducting collateral.

Since 2002, the Company elected to record allowance for doubtful account for normal loans at the rate lower than 1% of balance after deducting collateral according to the BOT guideline dated February 18, 2002 regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery as described in Note 1.4 to the financial statements.

According to the Notification of the BOT, the Company classifies certain restructured loans as normal loans upon the completion of the restructuring process without considering the result of 3 consecutive installments as per debt restructuring agreements. In case that such restructured loans are unable to comply with the restructuring agreements, the Company consider the allowance based on current overdue term without considering overdue term prior to the completion of the restructuring.

3.6 Troubled debt restructuring

The Company's restructuring methodology includes reduction of principal and/or accrued interest, asset transfer, debt-equity conversion and modification of payment schedule.

Loss on troubled debt restructuring as a result of reduction of principal and interest is recognized as an expense in the statement of income.

Loss on troubled debt restructuring which is the difference of the outstanding debt and the calculation of discounted cash flows as per restructuring contract at market rate is recognized as an expense in the statement of income.

For receipt of assets or shares of stock of an equity interest in the debtor for settlement under debt restructuring agreement, the Company recorded those received assets or shares of stock of an equity interest in the debtor at their fair value less cost to sell. However, the received assets were recorded at the amount not exceeding the recorded investment in the receivable plus the non-accrued interest income which the Company has the ultimate legal right, to be in accordance with the Accounting Standard No. 34 "Accounting for Troubled Debt Restructuring" which the effective date is January 1, 2002 onward.

3.7 Properties foreclosed

Properties foreclosed are stated at cost or net realizable value, whichever is the lower. In case an impairment of properties foreclosed has occurred, the resultant loss is recognized according to Thai Accounting Standard (TAS) No. 36, Impairment of Assets.

Gain (loss) on sales of properties foreclosed is recognized at the time of disposal.

3.8 Leasehold improvement and equipment

Leasehold improvement and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation and amortization.

Depreciation and amortization are calculated by the straight-line method, based on the estimated useful lives of the assets as follows:

Furniture and fixtures	5	years
Office equipment	5	years
Vehicles	5	years
Leasehold improvement	5	years

Gain (loss) on sales of assets is recognized at the time of disposal.



3.9 นโยบายเกี่ยวกับเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บุคคลวิเศษ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ได้มอบหมายให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีนโยบายการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงที่มั่นคงสูง (Specific Fund) คือ การลงทุนในหลักทรัพย์และสินทรัพย์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยมีข้อจำกัดในการลงทุน คือไม่เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญ หุ้นกู้ และหน่วยลงทุน นอกเหนือจากที่ได้ลงทุนไว้ก่อนแล้วและให้ลงทุนเพิ่มเติมเฉพาะหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่มีความมั่นคงสูง

เกณฑ์การจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนพนักงาน

3.10 กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังหักเงินปันผลของหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ (ถ้ามี) ด้วยจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันสิ้นงวด ในกรณีที่มีการเพิ่มทุนใช้จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาการรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระ

บริษัทคำนวณกำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลดโดยปรับกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด ด้วยผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 เรื่องกำไรต่อหุ้น

ในกรณีที่หุ้นสามัญเทียบเท่าที่ได้จากการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญมีผลทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นหรือขาดทุนต่อหุ้นลดลง การคำนวณเพื่อหากำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นจะไม่นำผลของหุ้นสามัญเทียบเท่าดังกล่าวมารวมคำนวณและกำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นจะแสดงกำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่านั้น

3.11 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายจัดการต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันสิ้นงวด และจำนวนเงินที่เกี่ยวกับรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. ข้อมูลเพิ่มเติม

4.1 ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด

4.1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืน ไม่เกิน 3 เดือน	23,099,312	157,615,550

4.1.2 เงินสดที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยและภาษีเงินได้มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2546 บาท	2545 บาท
ดอกเบี้ย	125,190,777	126,675,041
ภาษีเงินได้	476,342	389,592

4.1.3 รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสดมีดังนี้

- 1) บริษัทได้มีการบันทึกเพิ่มส่วนเกินทุนและลดส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 จำนวน 41,910,730 บาท และ 8,996,135 บาท ตามลำดับ
- 2) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทได้รับทรัพย์สินรอกการขายจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้จำนวน 68,062,800 บาท และ 1,477,700 บาท ตามลำดับ
- 3) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้รับหุ้นสามัญจากการแปลงตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด เนื่องจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 10,606,299 บาท



3.9 Policy on provident fund

Provident fund management

The registered provident fund committee has assigned Bankthai Public Company Limited to be its provident fund management company. The policy is to invest in a high specific fund that is to invest in the securities and assets designated by the Securities and Exchange Commission. Moreover, the policy does not allow additional investment in common shares, debentures and unit trusts to existing investment. The additional investment is allowed only in highly stable securities.

Rules for the Company contribution

The Company contribution is at the rate of 3% of the employees' salary.

3.10 Earnings (loss) per share

Basic earnings (loss) per share are calculated by dividing net income (loss) after deducting dividend of convertible preferred shares (if any) by the number of weighted average ordinary shares outstanding at the period end. In the case of a capital increase, the number of shares is weighted according to time of subscription received for the increase in issued and paid-up capital.

The Company calculates diluted earnings per share by adjusting the net income (loss) for the period with the effects of all dilutive potential ordinary shares according to Thai Accounting Standard No. 38 "Earnings per share".

In case the potential ordinary shares derived from the conversion of subordinated convertible debentures, convertible preferred shares and warrants would result in an antidilutive effect, the effects of such potential ordinary shares are ignored in calculating earnings (loss) per share and only basic earnings (loss) per share are presented.

3.11 Use of accounting estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles also requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Actual results may differ from those estimates.

4. ADDITIONAL INFORMATION

4.1 Supplemental disclosures of cash flow information

4.1.1 Cash and cash equivalents are as follows:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Cash and deposits at financial institutions maturity not over 3 months	<u>23,099,312</u>	<u>157,615,550</u>

4.1.2 Cash paid for interest and income tax are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2003 Baht	2002 Baht
Interest	125,190,777	126,675,041
Income tax	476,342	389,592

4.1.3 Non-cash transactions are as follows:

- 1) The Company recorded the increase in revaluation surplus and decrease in revaluation deficit on securities available-for-sale for the years ended December 31, 2003 and 2002 of Baht 41,910,730 and Baht 8,996,135, respectively.
- 2) For the years ended December 31, 2003 and 2002, the Company received properties foreclosed from debtors as settlement of debts of Baht 68,062,800 and Baht 1,477,700, respectively.
- 3) For the year ended December 31, 2002, the Company received common shares from the conversion of debt securities held-to-maturity as a result of debt restructuring of Baht 10,606,299.



- 4) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้รับหลักทรัพย์จากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้จำนวน 4,481,310 บาท
- 5) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้พิจารณาบันทึกเงินให้สินเชื่อลูกหนี้อื่น และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญกลับเข้าไป ในงบดุลของบริษัทจำนวน 174 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยลงวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2545 เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ (ดูหมายเหตุข้อ 1.4 และข้อ 4.4.1)
- 6) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีการลดทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 1,416,468,820 บาท (ดูหมายเหตุข้อ 4.15)
- 7) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทได้รับคืนเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทแห่งหนึ่งตามคำพิพากษาของศาล ซึ่งบริษัทได้ตัดจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวออกจากบัญชีแล้ว จำนวน 47,236,221 บาท โดยได้รับชำระเป็นเงินสดจำนวน 10,000,000 บาท ที่ดินมูลค่ายุติธรรม 17,116,558 บาท และเป็นหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 20,119,663 บาท

4.2 เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เงินสด	50,000	50,000
เงินฝาก	23,049,312	14,383,550
บัตรเงินฝาก	-	143,182,000
รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	<u>23,099,312</u>	<u>157,615,550</u>

ในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2541 บริษัทได้ทำการขอเปลี่ยนเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทเงินทุนที่ถูกสั่งปิดการดำเนินกิจการตามคำสั่งของกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2540 เป็นบัตรเงินฝากธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2 ต่อปี จำนวน 163,182,000 บาท

เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2545 บริษัทได้ใช้สิทธิไถ่ถอนบัตรเงินฝากบางส่วนก่อนครบกำหนดจำนวน 20,000,000 บาท ตามประกาศของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ลงวันที่ 13 ธันวาคม 2544

บริษัทได้ไถ่ถอนบัตรเงินฝากที่เหลือจำนวน 143,182,000 บาท ซึ่งครบกำหนดในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2546

4.3 เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทได้จัดประเภทของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังนี้

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	112,428,734	102,028,418
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	<u>178,553,128</u>	<u>630,605</u>
	<u>290,981,862</u>	<u>102,659,023</u>
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ		
ตราสารหนี้ที่จะถึงครบกำหนด	506,116,986	703,356,804
เงินลงทุนทั่วไป	<u>18,306,442</u>	<u>16,890,077</u>
	<u>524,423,428</u>	<u>720,246,881</u>
รวม	<u>815,405,290</u>	<u>822,905,904</u>



- 4) For the year ended December 31, 2002, the Company received equity securities from debtors as settlement of debts of Baht 4,481,310.
- 5) For the year ended December 31, 2002, the Company recorded Baht 174 million of loans, other receivables and related allowance for doubtful accounts for the loans classified as doubtful of loss which had been written-off, as a written-back in the Company's financial statements in order to conform with the BOT's notification dated February 18, 2002, regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery (see Notes 1.4 and 4.4.1).
- 6) For the year ended December 31, 2002, the Company decreased issued and paid-up share capital amounting to Baht 1,416,468,820 (see Note 4.15).
- 7) For the year ended December 31, 2003, the Company had a recovery from an investment in debt securities previously written off through the Court's judgement of Baht 47,236,221 by receiving cash of Baht 10,000,000, land at fair value of Baht 17,116,558 and listed securities of Baht 20,119,663.

4.2 Cash and deposits at financial institutions

Cash and deposits at financial institutions are as follows:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Cash	50,000	50,000
Deposits	23,049,312	14,383,550
Negotiable certificates of deposits	<u>-</u>	<u>143,182,000</u>
Total cash and deposits at financial institutions	<u>23,099,312</u>	<u>157,615,550</u>

On February 12, 1998, the Company requested to exchange loans to finance companies of which its operations were closed down by the Instructions of the Ministry of Finance on December 8, 1997 to negotiable certificates of deposits of Krung Thai Bank Plc., with maturity of 5 years at the interest rate of 2% p.a. amounting to Baht 163,182,000.

On January 10, 2002, the Company redeemed certain negotiable certificates of deposits of Baht 20,000,000 before maturity, according to the notification of Krung Thai Bank Plc. dated December 13, 2001.

The Company redeemed the remaining negotiable certificates of deposits of Baht 143,182,000 matured on February 23, 2003.

4.3 Investments

As at December 31, 2003 and 2002, the Company classifies investments in securities as follows:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Current investments – net		
Securities available-for-sale	112,428,734	102,028,418
Debt securities due within 1 year	<u>178,553,128</u>	<u>630,605</u>
	<u>290,981,862</u>	<u>102,659,023</u>
Long-term investments – net		
Debt securities held-to-maturity	506,116,986	703,356,804
General investments	<u>18,306,442</u>	<u>16,890,077</u>
	<u>524,423,428</u>	<u>720,246,881</u>
Total	<u>815,405,290</u>	<u>822,905,904</u>

ข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไป มีดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท

	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2546		มูลค่ายุติธรรม
		กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้น	ขาดทุนที่ยัง ไม่เกิดขึ้น	
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	4,151,230	10,243,307	(198,965)	14,195,572
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ รับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	14,205,221	2,832,091	-	17,037,312
หน่วยลงทุน	47,941,148	33,254,702	-	81,195,850
รวม	66,297,599	46,330,100	(198,965)	112,428,734
บวก ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	46,131,135			
รวม	112,428,734			
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	178,189,966	758,037	(63,012)	178,884,991
ตราสารหนี้รับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	363,162	-	(85)	363,077
รวม	178,553,128	758,037	(63,097)	179,248,068
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ				
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
ครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	388,265,935	1,660,382	(7,271,311)	382,655,006
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	108,751,050	5,503,464	-	114,254,514
ตราสารหนี้รับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	15,624,998	1,857,818	(2,144,338)	15,338,478
รวม	512,641,983	9,021,664	(9,415,649)	512,247,998
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(6,524,997)			
รวม	506,116,986			
เงินลงทุนทั่วไป				
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ ของตลาดในประเทศ	23,176,847			
หุ้นบุริมสิทธิรับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	13,798,000			
รวม	36,974,847			
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(18,668,405)			
รวม	18,306,442			



Supplemental disclosures of securities available-for-sale, debt securities held-to-maturity and general investments are as follows:

	December 31, 2003			Unit : Baht
	Cost/ Amortized Cost	Gross Unrealized Gains	Gross Unrealized Losses	Fair Value
Current investments – net				
Securities available-for-sale				
Local marketable equity securities	4,151,230	10,243,307	(198,965)	14,195,572
Local marketable equity securities transferred from restructured debts	14,205,221	2,832,091	-	17,037,312
Investment units	47,941,148	33,254,702	-	81,195,850
Total	<u>66,297,599</u>	<u>46,330,100</u>	<u>(198,965)</u>	<u>112,428,734</u>
Add Revaluation surplus on investments	46,131,135			
Total	<u>112,428,734</u>			
Debt securities due within 1 year				
Private debt securities	178,189,966	758,037	(63,012)	178,884,991
Debt securities transferred from restructured debts	363,162	-	(85)	363,077
Total	<u>178,553,128</u>	<u>758,037</u>	<u>(63,097)</u>	<u>179,248,068</u>
Long-term investments – net				
Debt securities held-to-maturity				
Due more than 1 year				
Government and state enterprise securities	388,265,935	1,660,382	(7,271,311)	382,655,006
Private debt securities	108,751,050	5,503,464	-	114,254,514
Debt securities transferred from restructured debts	15,624,998	1,857,818	(2,144,338)	15,338,478
Total	<u>512,641,983</u>	<u>9,021,664</u>	<u>(9,415,649)</u>	<u>512,247,998</u>
Less Allowance for impairment of investments	<u>(6,524,997)</u>			
Total	<u>506,116,986</u>			
General investments				
Local non-marketable equity securities	23,176,847			
Preferred shares transferred from restructured debts	13,798,000			
Total	<u>36,974,847</u>			
Less Allowance for impairment of investments	<u>(18,668,405)</u>			
Total	<u>18,306,442</u>			



หน่วย : บาท

	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2545		มูลค่ายุติธรรม
		กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้น	ขาดทุนที่ยัง ไม่เกิดขึ้น	
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ	3,950,359	3,776,884	(510,553)	7,216,690
ตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศ รับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	29,769,057	977,025	(8,103,949)	22,642,133
หน่วยลงทุน	64,088,597	8,339,698	(258,700)	72,169,595
รวม	97,808,013	13,093,607	(8,873,202)	102,028,418
บวก ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	4,220,405			
รวม	102,028,418			
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี				
ตราสารหนี้รับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	630,605	1,633	-	632,238
รวม	630,605	1,633	-	632,238
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ				
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด				
ครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	392,576,266	8,333,707	(1,224,223)	399,685,750
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	294,388,579	9,840,593	-	304,229,172
ตราสารหนี้รับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	28,360,720	2,003,605	(4,102,537)	26,261,788
รวม	715,325,565	20,177,905	(5,326,760)	730,176,710
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(11,968,761)			
รวม	703,356,804			
เงินลงทุนทั่วไป				
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ ของตลาดในประเทศ	21,287,347			
หุ้นบุริมสิทธิรับโอนมาจากลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้	13,798,000			
รวม	35,085,347			
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(18,195,270)			
รวม	16,890,077			

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด - หุ้นกู้ของบริษัทแห่งหนึ่งจำนวน 20,000,000 บาท ซึ่งบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าแล้วจำนวน 8,500,000 บาท บริษัทดังกล่าว ได้มีการปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปี ทำให้บริษัทต้องแปลงตราสารหนี้ - หุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญและถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 10,522,796 บาท ตามราคาตลาด ณ วันที่แปลงสภาพเงินลงทุนดังกล่าวและได้บันทึกผลขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นจำนวน 977,204 บาท



	December 31, 2002			Fair Value
	Cost/ Amortized Cost	Gross Unrealized Gains	Gross Unrealized Losses	
Current investments - net				
Securities available-for-sale				
Local marketable equity securities	3,950,359	3,776,884	(510,553)	7,216,690
Local marketable equity securities transferred from restructured debts	29,769,057	977,025	(8,103,949)	22,642,133
Investment units	64,088,597	8,339,698	(258,700)	72,169,595
Total	97,808,013	<u>13,093,607</u>	<u>(8,873,202)</u>	<u>102,028,418</u>
Add Revaluation surplus on investments	4,220,405			
Total	<u>102,028,418</u>			
Debt securities due within 1 year				
Debt securities transferred from restructured debts	630,605	1,633	-	632,238
Total	<u>630,605</u>	<u>1,633</u>	<u>-</u>	<u>632,238</u>
Long-term investments - net				
Debt securities held-to-maturity				
Due more than 1 year				
Government and state enterprise securities	392,576,266	8,333,707	(1,224,223)	399,685,750
Private debt securities	294,388,579	9,840,593	-	304,229,172
Debt securities transferred from restructured debts	28,360,720	2,003,605	(4,102,537)	26,261,788
Total	715,325,565	<u>20,177,905</u>	<u>(5,326,760)</u>	<u>730,176,710</u>
Less Allowance for impairment of investments	(11,968,761)			
Total	<u>703,356,804</u>			
General investments				
Local non-marketable equity Securities	21,287,347			
Preferred shares transferred from restructured debt	13,798,000			
Total	35,085,347			
Less Allowance for impairment of investments	(18,195,270)			
Total	<u>16,890,077</u>			

For the year ended December 31, 2002, the Company had debt securities held-to-maturity - debenture of a company amounting to Baht 20,000,000 which already recorded an allowance for its impairment of Baht 8,500,000. Since such company restructured its debt during the year, the debt securities - debenture had to be converted to common shares as securities available-for-sale of Baht 10,522,796 at market price on conversion date and a loss on debt restructuring was recorded of Baht 977,204.



ราคาหุ้นตัดจำหน่าย มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์และอายุตามสัญญาของหลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงตามตารางข้างล่าง ซึ่งอายุของหลักทรัพย์อาจแตกต่างจากอายุตามสัญญาที่แสดงไว้ เนื่องจากผู้กู้และผู้ให้กู้มีสิทธิที่จะเรียกจ่ายชำระหนี้ล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ระยะเวลาที่จะถึงกำหนดชำระของตราสารหนี้ มีดังต่อไปนี้

	31 ธันวาคม 2546			
	ครบกำหนด			
	ไม่เกิน 1 ปี	1 ปี-5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
บาท	บาท	บาท	บาท	
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	55,896,070	332,369,865	388,265,935
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	178,189,966	108,751,050	-	286,941,016
ตราสารหนี้ที่รับโอนมาจากลูกหนี้				
ปรับโครงสร้างหนี้	363,162	6,644,237	8,980,761	15,988,160
รวม	178,553,128	171,291,357	341,350,626	691,195,111
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	(6,524,997)	(6,524,997)
รวมตราสารหนี้	<u>178,553,128</u>	<u>171,291,357</u>	<u>334,825,629</u>	<u>684,670,114</u>

	31 ธันวาคม 2545			
	ครบกำหนด			
	ไม่เกิน 1 ปี	1 ปี-5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
บาท	บาท	บาท	บาท	
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	392,576,266	392,576,266
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	294,388,579	-	294,388,579
ตราสารหนี้ที่รับโอนมาจากลูกหนี้				
ปรับโครงสร้างหนี้	630,605	18,940,195	9,420,525	28,991,325
รวม	630,605	313,328,774	401,996,791	715,956,170
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	(5,004,000)	(6,964,761)	(11,968,761)
รวมตราสารหนี้	<u>630,605</u>	<u>308,324,774</u>	<u>395,032,030</u>	<u>703,987,409</u>

กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนประกอบด้วยรายละเอียดดังต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม	
	2546	2545
	บาท	บาท
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	50,737,092	3,630,274
เงินลงทุนทั่วไป	1,533,000	-
รวมกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	<u>52,270,092</u>	<u>3,630,274</u>
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	-	(411,002)
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(890,858)	-
รวมขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	<u>(890,858)</u>	<u>(411,002)</u>
จำนวนเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุน		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	102,592,391	15,529,455
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	5,739,142	-
เงินลงทุนทั่วไป	3,643,520	-
รวมจำนวนเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	<u>111,975,053</u>	<u>15,529,455</u>



The amortized cost, fair values of securities and contractual maturities for securities held-to-maturity are presented in the following table, maturities may differ from contractual maturities presented due to the borrowers and lenders having the right to call for prepayments.

As at December 31, 2003 and 2002, maturity of debt securities are as follows:

	December 31, 2003			
	Maturity			
	Not over 1	1-5	Over 5	Total
	Year	Years	Years	
	Baht	Baht	Baht	Baht
Government and state enterprises securities	-	55,896,070	332,369,865	388,265,935
Private debt securities	178,189,966	108,751,050	-	286,941,016
Debt securities transferred from restructured debts	363,162	6,644,237	8,980,761	15,988,160
Total	178,553,128	171,291,357	341,350,626	691,195,111
Less Allowance for impairment	-	-	(6,524,997)	(6,524,997)
Total debt securities	<u>178,553,128</u>	<u>171,291,357</u>	<u>334,825,629</u>	<u>684,670,114</u>

	December 31, 2002			
	Maturity			
	Not over 1	1-5	Over 5	Total
	Year	Years	Years	
	Baht	Baht	Baht	Baht
Government and state enterprises securities	-	-	392,576,266	392,576,266
Private debt securities	-	294,388,579	-	294,388,579
Debt securities transferred from restructured debts	630,605	18,940,195	9,420,525	28,991,325
Total	630,605	313,328,774	401,996,791	715,956,170
Less Allowance for impairment	-	(5,004,000)	(6,964,761)	(11,968,761)
Total debt securities	<u>630,605</u>	<u>308,324,774</u>	<u>395,032,030</u>	<u>703,987,409</u>

Gain (loss) on sales of securities consisted of the following:

	For the years ended	
	December 31,	
	2003	2002
	Baht	Baht
Gain on sales of investments		
Securities available-for-sale	50,737,092	3,630,274
General investment	1,533,000	-
Total gain on sales of investments	<u>52,270,092</u>	<u>3,630,274</u>
Loss on sales of investments		
Securities available-for-sale	-	(411,002)
Debt securities held-to-maturity	(890,858)	-
Total loss on sales of investments	<u>(890,858)</u>	<u>(411,002)</u>
Proceeds from sales of investments		
Securities available-for-sale	102,592,391	15,529,455
Debt securities held-to-maturity	5,739,142	-
General investment	3,643,520	-
Total proceeds from sales of investments	<u>111,975,053</u>	<u>15,529,455</u>



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีการขายตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด-หุ้นกู้ของบริษัทแห่งหนึ่ง จำนวน 11,634,000 บาท ซึ่งบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าไว้แล้วจำนวน 5,004,000 บาท เนื่องจากบริษัทดังกล่าวได้มีการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อชำระหนี้ทั้งหมดในระหว่างงวด ทำให้บริษัทต้องขายตราสารหนี้คืนลูกหนี้รายดังกล่าว และได้บันทึกผลขาดทุนจากการขายตราสารหนี้ดังกล่าวเป็นจำนวน 890,858 บาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ส่วนเกิน (ส่วนต่ำ) กว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายประกอบด้วยรายละเอียดดังต่อไปนี้

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
ยอดต้นงวด	4,220,405	(4,775,730)
เปลี่ยนแปลงสุทธิในระหว่างงวด	41,910,730	8,996,135
ยอดปลายงวด	<u>46,131,135</u>	<u>4,220,405</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2541 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์และรายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้

	31 ธันวาคม 2546			31 ธันวาคม 2545		
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม/ มูลค่าตามบัญชี บาท	ค่าเผื่อการ ลดราคา บาท	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม/ มูลค่าตามบัญชี บาท	ค่าเผื่อการ ลดราคา บาท
บริษัทที่รายงานของ ผู้สอบบัญชีระบุว่า บริษัทมีปัญหาเกี่ยวกับ การดำเนินงานต่อเนื่อง						
หลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถึง จนครบกำหนด	-	-	-	12,994,387	7,302,139	(5,692,248)
เงินลงทุนทั่วไป	3,534,761	5,013,305	(3,534,761)	28,991,325	26,894,026	(11,968,761)
	6,776,550	1,108,615	(5,667,935)	22,685,050	5,975,640	(18,164,920)
	<u>10,311,311</u>	<u>6,121,920</u>	<u>(9,202,696)</u>	<u>64,670,762</u>	<u>40,171,805</u>	<u>(35,825,929)</u>

ในกรณีของเงินลงทุนที่บริษัทได้รับมาจากการปรับโครงสร้างหนี้ ผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่าบริษัทของลูกหนี้ดังกล่าวจะสามารถดำเนินงานต่อเนื่องได้ เนื่องจากลูกหนี้บางรายยังคงสามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้

สำหรับรายที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ได้ ผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่าบริษัทได้กันค่าเผื่อการด้อยค่าไว้เพียงพอแล้ว



For the year ended December 31, 2003, the Company sold debt securities held-to-maturity - debentures of a company amounting to Baht 11,634,000 which an allowance for its impairment of Baht 5,004,000 was already recorded because such company restructured its debt for settlement during the period, therefore the Company must sold its debt securities back to such company and loss on sale of such debt securities was recorded of Baht 890,858.

For the years ended December 31, 2003 and 2002, revaluation surplus (deficit) on securities available-for-sale consist of the following:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Beginning balance	4,220,405	(4,775,730)
Net change during the period	41,910,730	8,996,135
Ending balance	<u>46,131,135</u>	<u>4,220,405</u>

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has investments in the companies which have certain problems regarding financial status and results of operations as defined in the guideline of the Office of Securities and Exchange Commission dated July 8, 1998 regarding the Disclosure of Information on Quality of Assets and Related Parties Transactions as follows:

	December 31, 2003			December 31, 2002		
	Cost/ Carrying value Baht	Fair value/ Book value Baht	Allowance for diminution in value Baht	Cost/ Carrying value Baht	Fair value/ Book value Baht	Allowance for diminution in value Baht
Companies with auditors' report having going concern issue						
Securities available-for-sale	-	-	-	12,994,387	7,302,139	(5,692,248)
Debt securities held-to-maturity	3,534,761	5,013,305	(3,534,761)	28,991,325	26,894,026	(11,968,761)
General investments	<u>6,776,550</u>	<u>1,108,615</u>	<u>(5,667,935)</u>	<u>22,685,050</u>	<u>5,975,640</u>	<u>(18,164,920)</u>
	<u>10,311,311</u>	<u>6,121,920</u>	<u>(9,202,696)</u>	<u>64,670,762</u>	<u>40,171,805</u>	<u>(35,825,929)</u>

In case of investments transferred from restructured debts, the Company's management believes that the Company's debtors have ability to continue the operations as a going concern because certain debtors are able to repay debts as per the condition in debt restructuring agreements.

For those who are unable to comply with the condition in the debt restructuring agreements, the Company's management believes that allowance for impairment is sufficient.



4.4 เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี่ยค้างรับ
 เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี่ยค้างรับ ประกอบด้วย
 4.4.1 จำแนกตามประเภทสัญญา

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน		
เงินให้กู้ยืม	2,633,197,721	3,016,558,485
ตัวเงินรับ	2,142,950,107	1,472,522,678
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	4,776,147,828	4,489,081,163
บวก ดอกเบี่ยค้างรับ	70,656,845	91,705,761
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(713,007,561)	(475,357,529)
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(20,210,551)	(203,307,151)
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนและ ดอกเบี่ยค้างรับสุทธิ	4,113,586,561	3,902,122,244
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	181,990,500	228,336,681
บวก ดอกเบี่ยค้างรับ	3,760,960	4,374,222
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(180,785,792)	(217,252,395)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี่ยค้างรับสุทธิ	4,965,668	15,458,508
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี่ยค้างรับสุทธิ	4,118,552,229	3,917,580,752

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้อื่น - ค่าธรรมเนียมศาลจำนวนเงินรวม 193 ล้านบาท และ 240 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่อยู่ในระหว่างดำเนินคดีและต้องคงไว้ที่บริษัทเงินทุนเพื่อให้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 8 ธันวาคม 2541 โดยบริษัทได้ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ ณ วันที่แยกธุรกิจเป็นจำนวน 223 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนตามที่ได้ประมาณไว้และตัดจำหน่ายลูกหนี้ดังกล่าวออกจากบัญชี ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย สำหรับยอดคงเหลือของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่าบริษัทสามารถเรียกเก็บค่าความเสียหายและ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นจากบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทได้ตามบันทึกข้อตกลงโอนภาระผูกพันที่เกี่ยวกับค่าความเสียหายและ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นจากการดำเนินคดีกับลูกหนี้ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2544 อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ยังคงไม่มีการจ่ายค่าความเสียหายและ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินคดีดังกล่าวข้างต้นให้กับบริษัทเนื่องจากการดำเนินคดีกับลูกหนี้เหล่านี้ยังไม่ถึงที่สุด

นอกจากนั้น บริษัทได้บันทึกเงินให้สินเชื่อ ลูกหนี้อื่นและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 174 ล้านบาท กลับเข้าไปในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยลงวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2545 เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ ซึ่งเงินให้สินเชื่อดังกล่าวได้เคยถูกตัดจำหน่ายออกจากบัญชีแล้วตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 21 กันยายน 2542 เรื่องการกำหนดให้บริษัทเงินทุน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ตัดจำหน่ายหนี้สูญ ซึ่งจำนวนเงินให้สินเชื่อและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่โอนกลับดังกล่าวข้างต้นได้รวมลูกหนี้อื่น ค่าธรรมเนียมศาลไว้ด้วยจำนวน 6 ล้านบาท (ดูหมายเหตุข้อ 1.4 และข้อ 4.5)



4.4 Loans, receivables and accrued interest receivables

Loans, receivables and accrued interest receivables are as follows:

4.4.1 Classified by type of contract

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Finance business loans and receivables		
Loans	2,633,197,721	3,016,558,485
Notes receivable	2,142,950,107	1,472,522,678
Total finance business loans and receivables	<u>4,776,147,828</u>	<u>4,489,081,163</u>
Add Accrued interest receivables	70,656,845	91,705,761
Less Allowance for doubtful accounts	(713,007,561)	(475,357,529)
Revaluation allowance for debt restructuring	<u>(20,210,551)</u>	<u>(203,307,151)</u>
Net finance business loans, receivables and accrued interest receivables	<u>4,113,586,561</u>	<u>3,902,122,244</u>
Securities business receivables		
Loans on marginal transactions	181,990,500	228,336,681
Add Accrued interest receivables	3,760,960	4,374,222
Less Allowance for doubtful accounts	<u>(180,785,792)</u>	<u>(217,252,395)</u>
Net securities business receivables and accrued interest receivables	<u>4,965,668</u>	<u>15,458,508</u>
Net loans, receivables and accrued interest receivables	<u>4,118,552,229</u>	<u>3,917,580,752</u>

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has securities business receivables and other receivables—court case expenses of Baht 193 million and Baht 240 million, respectively, that are debts under the lawsuits which must be retained at the finance company according to the Notification of the BOT dated December 8, 1998. On the date that operation was separated, the Company estimated allowance for doubtful of loss amounting to Baht 223 million. As at December 31, 2000, the Company fully recorded the estimated allowance for doubtful accounts and wrote off such receivables according to the guideline of the BOT. For the remaining balance of securities business receivables, management believes that the Company can claim damages and/or other expenses incurred from Company's major shareholder according to the Memorandum of Understanding to transfer the commitment dated February 23, 2001 regarding damages and/or other expenses incurred from court cases. However, as at December 31, 2003, the litigation process with these debtors have not been concluded, thus no payment for compensation and/or other expenses that may occur from litigation process has been made to the Company.

In addition, the Company recorded Baht 174 million of loans, other receivables and related allowance for doubtful accounts for the loans classified as doubtful of loss as a written-back in the balance sheet as at December 31, 2002, to conform with the BOT's notification dated February 18, 2002, regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery. Such loans had been previously written off in accordance with the BOT's notification dated September 21, 1999 regarding the requirement for the finance companies, finance and securities companies and credit foncier companies to write off the bad debts. The above loans and allowance written-back included other receivables—court expenses of Baht 6 million (see Notes 1.4 and 4.5).



4.4.2 จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เมื่อทวงถาม	699,030,693	871,759,022
เมื่อทวงถาม - ผิดนัดชำระ	1,094,702,336	631,642,272
ไม่เกิน 1 ปี	1,666,003,008	818,054,683
เกิน 1 ปี	<u>1,572,820,096</u>	<u>2,492,041,850</u>
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบียค้างรับ	<u>5,032,556,133</u>	<u>4,813,497,827</u>

4.4.3 จำแนกตามประเภทธุรกิจและการจัดชั้น

	31 ธันวาคม 2546					
	ปกติ	กล่าวถึง เป็นพิเศษ	ต่ำกว่า มาตรฐาน	สงสัย	สงสัยจะสูญ	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
การเกษตรและเหมืองแร่	22,000,142	-	-	-	-	22,000,142
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	2,361,618,030	-	27,491,657	20,000,000	123,480,138	2,532,589,825
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	395,809,244	19,097,483	54,600,981	-	208,566,173	678,073,881
การสาธารณสุขโภคและบริการ	885,118,379	18,926,694	-	-	243,762,518	1,147,807,591
เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย	192,853,740	2,379,443	648,628	834,263	32,608,993	229,325,067
อื่น ๆ	<u>220,271,900</u>	<u>-</u>	<u>18,213,299</u>	<u>-</u>	<u>184,274,428</u>	<u>422,759,627</u>
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และ ดอกเบียค้างรับ	<u>4,077,671,435</u>	<u>40,403,620</u>	<u>100,954,565</u>	<u>20,834,263</u>	<u>792,692,250</u>	<u>5,032,556,133</u>

	31 ธันวาคม 2545					
	ปกติ	กล่าวถึง เป็นพิเศษ	ต่ำกว่า มาตรฐาน	สงสัย	สงสัยจะสูญ	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
การเกษตรและเหมืองแร่	22,000,142	-	-	-	-	22,000,142
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	2,032,146,288	-	9,891,492	77,116,125	100,705,908	2,219,859,813
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	549,918,432	28,351,171	-	12,201,753	196,364,420	786,835,776
การสาธารณสุขโภคและบริการ	1,103,509,499	-	-	15,392,350	-	1,118,901,849
เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย	127,754,203	2,594,365	513,016	7,231,352	32,988,614	171,081,550
อื่น ๆ	<u>310,128,156</u>	<u>1,520,682</u>	<u>-</u>	<u>199,968</u>	<u>182,969,891</u>	<u>494,818,697</u>
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และ ดอกเบียค้างรับ	<u>4,145,456,720</u>	<u>32,466,218</u>	<u>10,404,508</u>	<u>112,141,548</u>	<u>513,028,833</u>	<u>4,813,497,827</u>



4.4.2 Classified by due date

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
At call	699,030,693	871,759,022
At call-past-due	1,094,702,336	631,642,272
Within 1 year	1,666,003,008	818,054,683
Over 1 year	<u>1,572,820,096</u>	<u>2,492,041,850</u>
Total loans, receivables and accrued interest receivables	<u>5,032,556,133</u>	<u>4,813,497,827</u>

4.4.3 Classified by type of business and classification

	December 31, 2003					Total Baht
	Normal Baht	Special mention Baht	Substandard Baht	Doubtful Baht	Doubtful of loss Baht	
Agriculture and mining	22,000,142	-	-	-	-	22,000,142
Manufacturing and commerce	2,361,618,030	-	27,491,657	20,000,000	123,480,138	2,532,589,825
Real estate and construction	395,809,244	19,097,483	54,600,981	-	208,566,173	678,073,881
Infrastructures and services	885,118,379	18,926,694	-	-	243,762,518	1,147,807,591
Housing loans	192,853,740	2,379,443	648,628	834,263	32,608,993	229,325,067
Others	<u>220,271,900</u>	<u>-</u>	<u>18,213,299</u>	<u>-</u>	<u>184,274,428</u>	<u>422,759,627</u>
Total loans, receivables and accrued interest receivables	<u>4,077,671,435</u>	<u>40,403,620</u>	<u>100,954,565</u>	<u>20,834,263</u>	<u>792,692,250</u>	<u>5,032,556,133</u>

	December 31, 2002					Total Baht
	Normal Baht	Special mention Baht	Substandard Baht	Doubtful Baht	Doubtful of loss Baht	
Agriculture and mining	22,000,142	-	-	-	-	22,000,142
Manufacturing and commerce	2,032,146,288	-	9,891,492	77,116,125	100,705,908	2,219,859,813
Real estate and construction	549,918,432	28,351,171	-	12,201,753	196,364,420	786,835,776
Infrastructures and services	1,103,509,499	-	-	15,392,350	-	1,118,901,849
Housing loans	127,754,203	2,594,365	513,016	7,231,352	32,988,614	171,081,550
Others	<u>310,128,156</u>	<u>1,520,682</u>	<u>-</u>	<u>199,968</u>	<u>182,969,891</u>	<u>494,818,697</u>
Total loans, receivables and accrued interest receivables	<u>4,145,456,720</u>	<u>32,466,218</u>	<u>10,404,508</u>	<u>112,141,548</u>	<u>513,028,833</u>	<u>4,813,497,827</u>



4.4.4 จำแนกตามการจัดชั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ ดอกเบี้ยค้างรับและลูกหนี้อื่นจัดชั้นและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเปิดเผยตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2541 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ และรายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้

หน่วย : บาท						
31 ธันวาคม 2546						
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ						
	มูลหนี้ รวม	มูลหนี้หลักประกัน หลักประกัน	อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้ง	มูลค่า ที่ต้องตั้ง	มูลค่า ที่ต้องตั้งเพิ่ม	รวม
			ตามเกณฑ์ ธปท.	ตามเกณฑ์ ธปท.	ตามคำสั่ง ธปท.	
เงินให้กู้ยืมธุรกิจเงินทุน						
ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ						
ลูกหนี้ปกติ	4,074,011,568	3,185,642,712*	0.26	8,282,671	(1,110,196)	7,172,475
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	40,403,620	-	2	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	100,954,565	86,805,937	20	17,361,187	15,296,108	32,657,295
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	20,834,263	20,000,000	50	10,000,000	126,732,317	136,732,317
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	610,600,657	372,267,730	100	372,267,730	110,014,109	482,281,839
	<u>4,846,804,673</u>	<u>3,664,716,379</u>		<u>407,911,588</u>	<u>250,932,338</u>	<u>658,843,926</u>
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไป						<u>54,163,635</u>
รวม						<u>713,007,561</u>
เงินให้กู้ยืมธุรกิจหลักทรัพย์						
ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ						
ลูกหนี้ปกติ	3,659,867	3,177,400*	0.26	8,261	-	8,261
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	-	-	2	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	-	-	20	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	-	-	50	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	182,091,593	177,125,925	100	177,125,925	-	177,125,925
	<u>185,751,460</u>	<u>180,303,325</u>		<u>177,134,186</u>	<u>-</u>	<u>177,134,186</u>
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไปตามสัญญา แยกธุรกิจหลักทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 4.4.1)						<u>3,651,606</u>
รวม						<u>180,785,792</u>
ลูกหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้						
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้		20,210,551	100	20,210,551	-	20,210,551
		<u>20,210,551</u>		<u>20,210,551</u>	<u>-</u>	<u>20,210,551</u>
ลูกหนี้อื่น						
ลูกหนี้ปกติ	421,313	403,000	0.26	1,048	-	1,048
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	-	-	2	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	-	-	20	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	200,320	200,320	50	100,160	-	100,160
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	9,918,425	9,074,619	100	9,074,619	-	9,074,619
	<u>10,540,058</u>	<u>9,677,939</u>		<u>9,175,827</u>	<u>-</u>	<u>9,175,827</u>
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไป						<u>400,446</u>
รวม						<u>9,576,273</u>
รวม	<u>5,043,096,191</u>	<u>3,874,908,194</u>				<u>923,580,177</u>

* ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ



4.4.4 Classified by classification

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has classified loans, receivables, accrued interest receivables and other receivables and provided for allowance for doubtful accounts under the guidelines of the BOT to be disclosed according to the Notification of the Office of Securities and Exchange Commission dated July 8, 1998, regarding the Disclosure of Information on Quality of Assets and Related Parties Transactions as follows:

Unit : Baht						
December 31, 2003						
	Total outstanding balance	Outstanding after deducted collateral	Allowance for doubtful accounts			Total
			Percentage of allowance per BOT	Amount to be set up per BOT	Amount additionally set up per BOT's order	
Finance business loans, receivables and accrued interest receivables						
Normal	4,074,011,568	3,185,642,712*	0.26	8,282,671	(1,110,196)	7,172,475
Special mention	40,403,620	-	2	-	-	-
Substandard	100,954,565	86,805,937	20	17,361,187	15,296,108	32,657,295
Doubtful	20,834,263	20,000,000	50	10,000,000	126,732,317	136,732,317
Doubtful of loss	<u>610,600,657</u>	<u>372,267,730</u>	100	<u>372,267,730</u>	<u>110,014,109</u>	<u>482,281,839</u>
	<u>4,846,804,673</u>	<u>3,664,716,379</u>		<u>407,911,588</u>	<u>250,932,338</u>	<u>658,843,926</u>
General allowance						<u>54,163,635</u>
Total						<u>713,007,561</u>
Securities business loans, receivables and accrued interest receivables						
Normal	3,659,867	3,177,400*	0.26	8,261	-	8,261
Special mention	-	-	2	-	-	-
Substandard	-	-	20	-	-	-
Doubtful	-	-	50	-	-	-
Doubtful of loss	<u>182,091,593</u>	<u>177,125,925</u>	100	<u>177,125,925</u>	-	<u>177,125,925</u>
	<u>185,751,460</u>	<u>180,303,325</u>		<u>177,134,186</u>	-	<u>177,134,186</u>
General allowance recorded based on the separation of securities business agreement (see Note 4.4.1)						<u>3,651,606</u>
Total						<u>180,785,792</u>
Loans and receivables under debt restructuring						
Revaluation allowance for debt restructuring		<u>20,210,551</u>	100	<u>20,210,551</u>	-	<u>20,210,551</u>
		<u>20,210,551</u>		<u>20,210,551</u>	-	<u>20,210,551</u>
Other receivables						
Normal	421,313	403,000	0.26	1,048	-	1,048
Special mention	-	-	2	-	-	-
Substandard	-	-	20	-	-	-
Doubtful	200,320	200,320	50	100,160	-	100,160
Doubtful of loss	<u>9,918,425</u>	<u>9,074,619</u>	100	<u>9,074,619</u>	-	<u>9,074,619</u>
	<u>10,540,058</u>	<u>9,677,939</u>		<u>9,175,827</u>	-	<u>9,175,827</u>
General allowance						<u>400,446</u>
Total						<u>9,576,273</u>
Total	<u>5,043,096,191</u>	<u>3,874,908,194</u>				<u>923,580,177</u>

* Not including accrued interest receivables



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญประกอบด้วยค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามเกณฑ์การจัดชั้น และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จัดชั้นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองเพิ่มระหว่างปี ตามประกาศของ ธนาคารแห่งประเทศไทย วันที่ 22 ธันวาคม 2546 โดยให้รายงานสำรองที่กันเพิ่มระหว่างปีดังกล่าวไว้ในชั้นตาม อัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดโดยไม่ได้กำหนดให้มีการเปลี่ยนแปลงชั้นหนี้ (ดูหมายเหตุข้อ 1.4 และข้อ 4.5)

หน่วย : บาท

	มูลหนี้ รวม	มูลหนี้หลังหัก หลักประกัน	31 ธันวาคม 2545	
			อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้ง ตามเกณฑ์ ธพท.	มูลค่า ตามที่ตั้งไว้
เงินให้กู้ยืมธุรกิจเงินทุน				
ลูกหนี้และดอกเบี่ยค้างรับ				
ลูกหนี้ปกติ	4,095,032,872	3,034,981,348*	0.08	2,427,985
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	32,466,218	60,000*	2	1,200
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	10,404,508	9,891,492	20	1,978,298
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	112,141,548	82,174,521	50	41,087,261
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	<u>330,741,778</u>	<u>58,712,215</u>	100	<u>58,712,215</u>
	<u>4,580,786,924</u>	<u>3,185,819,576</u>		<u>104,206,959</u>
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไป				<u>371,150,570</u>
รวม				<u>475,357,529</u>
เงินให้กู้ยืมธุรกิจหลักทรัพย์				
ลูกหนี้และดอกเบี่ยค้างรับ				
ลูกหนี้ปกติ	50,423,848	20,995,387*	0.08	16,796
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	-	-	2	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	-	-	20	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	-	-	50	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	<u>182,287,055</u>	<u>178,588,819</u>	100	<u>178,588,819</u>
	<u>232,710,903</u>	<u>199,584,206</u>		<u>178,605,615</u>
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไปตามสัญญา				<u>38,646,780</u>
แยกธุรกิจหลักทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 4.4.1)				<u>38,646,780</u>
รวม				<u>217,252,395</u>
ลูกหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้				
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้		<u>203,307,151</u>	100	<u>203,307,151</u>
		<u>203,307,151</u>		<u>203,307,151</u>
ลูกหนี้อื่น				
ลูกหนี้ปกติ	950,944	222,029	0.08	178
ลูกหนี้ที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ	219,367	-	2	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	733	-	20	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	202,306	202,306	50	101,153
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	<u>9,706,287</u>	<u>8,667,119</u>	100	<u>8,667,119</u>
	<u>11,079,637</u>	<u>9,091,454</u>		<u>8,768,450</u>
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งเป็นการทั่วไป				-
รวม				<u>8,768,450</u>
รวม	<u>4,824,577,464</u>	<u>3,597,802,387</u>		<u>904,685,525</u>
* ไม่รวมดอกเบี่ยค้างรับ				



For the year ended December 31, 2003, the allowance for doubtful accounts consists of the allowance for doubtful accounts for the classified loans based on the existing classification basis and the allowance for doubtful accounts for the classified loans which were additionally reserved as ordered by the Bank of Thailand during the year according to the Notification of BOT dated December 22, 2003. Such additional allowance is presented in each classification according to the rates specified by the BOT without the requirement to reclassify of the debtors' balances (see notes 1.4 and 4.5).

		Unit : Baht		
		December 31, 2002		
		Allowance for doubtful accounts		
	Total outstanding balance	Outstanding after deducted Collateral	Percentage of allowance per BOT	Amount to be set up
Finance business loans, receivables and accrued interest receivables				
Normal	4,095,032,872	3,034,981,348*	0.08	2,427,985
Special mention	32,466,218	60,000*	2	1,200
Substandard	10,404,508	9,891,492	20	1,978,298
Doubtful	112,141,548	82,174,521	50	41,087,261
Doubtful of loss	<u>330,741,778</u>	<u>58,712,215</u>	100	<u>58,712,215</u>
	<u>4,580,786,924</u>	<u>3,185,819,576</u>		<u>104,206,959</u>
General allowance				<u>371,150,570</u>
Total				<u>475,357,529</u>
Securities business loans, receivables and accrued interest receivables				
Normal	50,423,848	20,995,387*	0.08	16,796
Special mention	-	-	2	-
Substandard	-	-	20	-
Doubtful	-	-	50	-
Doubtful of loss	<u>182,287,055</u>	<u>178,588,819</u>	100	<u>178,588,819</u>
	<u>232,710,903</u>	<u>199,584,206</u>		<u>178,605,615</u>
General allowance recorded based on the separation of securities business agreement (see Note 4.4.1)				<u>38,646,780</u>
Total				<u>217,252,395</u>
Loans and receivables under debt restructuring				
Revaluation allowance for debt restructuring		<u>203,307,151</u>	100	<u>203,307,151</u>
		<u>203,307,151</u>		<u>203,307,151</u>
Other receivables				
Normal	950,944	222,029	0.08	178
Special mention	219,367	-	2	-
Substandard	733	-	20	-
Doubtful	202,306	202,306	50	101,153
Doubtful of loss	<u>9,706,287</u>	<u>8,667,119</u>	100	<u>8,667,119</u>
	<u>11,079,637</u>	<u>9,091,454</u>		<u>8,768,450</u>
General allowance				-
Total				<u>8,768,450</u>
Total	<u>4,824,577,464</u>	<u>3,597,802,387</u>		<u>904,685,525</u>

* Not including accrued interest receivables



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบียค้างรับกับบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2541 เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคุณภาพสินทรัพย์ และรายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

	จำนวนราย	31 ธันวาคม 2546		
		มูลหนี้	มูลค่า	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
		รวม	หลักประกัน	
		บาท	บาท	บาท
บริษัทจดทะเบียนที่ถูกเพิกถอน และเข้าข่ายถูกเพิกถอนจากการ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2	38,105,962	-	38,105,962
ลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้	71	965,003,443	299,434,069	870,767,711

	จำนวนราย	31 ธันวาคม 2545		
		มูลหนี้	มูลค่า	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
		รวม	หลักประกัน	
		บาท	บาท	บาท
บริษัทจดทะเบียนที่ถูกเพิกถอน และเข้าข่ายถูกเพิกถอนจากการ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2	38,126,668	-	20,988,184
ลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้	73	678,169,800	336,941,832	368,494,107

บริษัทไม่มีข้อมูลเพียงพอจึงไม่ได้เปิดเผยรายการของบริษัทที่รายงานของผู้สอบบัญชีระบุว่าบริษัทนั้นมีปัญหาเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการ และบริษัทอื่นที่มีใช้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินเช่นเดียวกับบริษัทจดทะเบียนที่เข้าข่ายถูกเพิกถอนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน แต่อย่างไรก็ตามลูกหนี้เหล่านั้นบริษัทได้มีการพิจารณาจัดชั้นและกันเงินสำรองตามแนวทางปฏิบัติของธนาคารแห่งประเทศไทยแล้ว

เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่บริษัทระงับการรับรู้รายได้ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546	31 ธันวาคม 2545
	บาท	บาท
เงินให้กู้ยืม	726,468,561	460,295,101
เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย	53,561,554	40,112,789
ตัวเงินรับ	91,038,250	61,637,456
เงินให้กู้ยืมเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์	178,813,099	179,008,562
	<u>1,049,881,464</u>	<u>741,053,908</u>



As at December 31, 2003 and 2002, the Company has loans, receivables and accrued interest receivables from companies which have certain problems in financial position and results of their operations as defined in the notification of the Office of Securities and Exchange Commission dated July 8, 1998, regarding the Disclosure of Information on the Quality of Assets and Related Parties Transactions as follows:

	December 31, 2003			
	Number	Outstanding	Value of	Allowance for
	of accounts	balance	collateral	doubtful accounts
		Baht	Baht	Baht
Listed companies				
which are delisted				
and are under				
delisting criteria by SET	2	38,105,962	-	38,105,962
Receivables defaulted				
on debt payments	71	965,003,443	299,434,069	870,767,711

	December 31, 2002			
	Number	Outstanding	Value of	Allowance for
	of accounts	balance	collateral	doubtful accounts
		Baht	Baht	Baht
Listed companies				
which are delisted				
and are under				
delisting criteria by SET	2	38,126,668	-	20,988,184
Receivables defaulted				
on debt payments	73	678,169,800	336,941,832	368,494,107

The Company has inadequate information to disclose transactions in respect of companies whose auditors' reports indicating that there is substantial doubt about their ability to continue as a going concern and the unlisted companies which the financial position and results of operations are the same as the companies which are under SET delisting criteria. However, those receivables have been considered in classifying and making provision for possible loan losses according to the guideline of the BOT.

Non-accrual loans and receivables according to the notification of the BOT consisted of the following:

	December 31,	December 31,
	2003	2002
	Baht	Baht
Loans	726,468,561	460,295,101
Housing loans	53,561,554	40,112,789
Notes receivable	91,038,250	61,637,456
Securities loans	<u>178,813,099</u>	<u>179,008,562</u>
	<u>1,049,881,464</u>	<u>741,053,908</u>



การปรับโครงสร้างหนี้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนรายของ ลูกหนี้	จำนวนหนี้ตามบัญชี บาท
หนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ (ก่อนปรับโครงสร้างหนี้)	31	539,096,779
ลูกหนี้คงเหลือทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (รวมลูกหนี้อื่น)	354	5,043,096,191

รายละเอียดเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีดังนี้

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้	จำนวนราย ของลูกหนี้	จำนวนหนี้ ตามบัญชีก่อนปรับ โครงสร้างหนี้ บาท	มูลค่าหนี้ก่อน ปรับโครงสร้างหนี้ (รวมดอกเบี้ยนอกบัญชี) บาท	มูลค่าหนี้หลัง ปรับโครงสร้างหนี้* บาท	ชนิดของสินทรัพย์ ที่รับโอน	มูลค่ายุติธรรม บาท
การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข						
การชำระหนี้	30	486,539,755	661,427,905	398,375,739	-	-
การปรับโครงสร้างหนี้						
โดยใช้หลายรูปแบบ	1	52,557,024	98,703,353	68,062,800	ที่ดิน	68,062,800
รวมทั้งสิ้น	<u>31</u>	<u>539,096,779</u>	<u>760,131,258</u>	<u>466,438,539</u>		

* คำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในอนาคต คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ลูกหนี้ซึ่งปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปีโดยการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข การชำระหนี้มียอดคงเหลือทั้งสิ้นจำนวน 315 ล้านบาท และมีระยะเวลาปรับโครงสร้างหนี้ไม่เกิน 15 ปี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทได้รับรัฐรายได้ดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้วเป็นจำนวน 127 ล้านบาท โดยได้รับชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยจำนวน 805 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมียอดคงเหลือของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างทั้งหมดภายหลังปรับโครงสร้างหนี้แล้วจำนวน 1,776 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงหนี้ที่ปรับโครงสร้างในปีนี้เป็นจำนวน 315 ล้านบาท

การปรับโครงสร้างหนี้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนรายของ ลูกหนี้	จำนวนหนี้ตามบัญชี บาท
หนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้ (ก่อนปรับโครงสร้างหนี้)	45	861,692,241
ลูกหนี้คงเหลือทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (รวมลูกหนี้อื่น)	326	4,824,577,463

รายละเอียดเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีดังนี้

วิธีการปรับโครงสร้างหนี้	จำนวนราย ของลูกหนี้	จำนวนหนี้ ตามบัญชีก่อนปรับ โครงสร้างหนี้ บาท	มูลค่าหนี้ก่อน ปรับโครงสร้างหนี้ (รวมดอกเบี้ยนอกบัญชี) บาท	มูลค่าหนี้หลัง ปรับโครงสร้างหนี้* บาท	ชนิดของสินทรัพย์ ที่รับโอน	มูลค่ายุติธรรม บาท
การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข						
การชำระหนี้	43	806,783,188	1,020,935,686	745,083,818	-	-
การปรับโครงสร้างหนี้						
โดยใช้หลายรูปแบบ	2	54,909,053	68,750,108	61,765,512	หุ้นสามัญและที่ดิน	2,194,503
รวมทั้งสิ้น	<u>45</u>	<u>861,692,241</u>	<u>1,089,685,794</u>	<u>806,849,330</u>		

* คำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ในอนาคต คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยในตลาด



Troubled Debt Restructuring (TDR) for the year ended December 31, 2003

For the year ended December 31, 2003, the Company has restructured troubled debts as follows:

Particular	Number of debtors	Balance per account Baht
Debts restructured (before TDR)	31	539,096,779
Total account receivables at end of year (including other receivables)	354	5,043,096,191

Details of troubled debts restructuring for the year ended December 31, 2003 are as follows:

Form of restructuring	Number of debtors	Balance per account before TDR Baht	Value of debt before TDR (including non-accrued interest) Baht	Value of debt after TDR * Baht	Type of assets acquired	Fair value Baht
Modification of the condition of repayment	30	486,539,755	661,427,905	398,375,739	-	-
Various forms of restructuring	1	52,557,024	98,703,353	68,062,800	Land	68,062,800
Total	31	539,096,779	760,131,258	466,438,539		

* Calculated from the present value of forecasted cash flow as per the restructuring agreement discounted at market rate.

As at December 31, 2003, the Company has outstanding balance of debts restructured during the year by modifying the condition of repayment of Baht 315 million and has restructuring period within 15 years.

For the year ended December 31, 2003, the Company has recognized interest income of restructured debts of Baht 127 million and also received principal and interest of Baht 805 million.

As at December 31, 2003, the Company has outstanding balance of debts after restructuring of Baht 1,776 million, including debt restructured in the current year of Baht 315 million.

Troubled Debt Restructuring (TDR) for the year ended December 31, 2002

For the year ended December 31, 2002, the Company had restructured troubled debts as follows:

Particular	Number of debtors	Balance per account Baht
Debts restructured (before TDR)	45	861,692,241
Total account receivables at end of year (including other receivables)	326	4,824,577,463

Details of troubled debts restructuring for the year ended December 31, 2002 were as follows:

Form of restructuring	Number of debtors	Balance per account before TDR Baht	Value of debt before TDR (including non-accrued interest) Baht	Value of debt after TDR * Baht	Type of assets acquired	Fair value Baht
Modification of the condition of repayment	43	806,783,188	1,020,935,686	745,083,818	-	-
Various forms of restructuring	2	54,909,053	68,750,108	61,765,512	Ordinary shares and land	2,194,503
Total	45	861,692,241	1,089,685,794	806,849,330		

* Calculated from the present value of forecasted cash flow as per the restructuring agreement discounted at market rate.



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ลูกหนี้ซึ่งปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปีโดยการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข การชำระหนี้มียอดคงเหลือทั้งสิ้นจำนวน 585 ล้านบาท และมีระยะเวลาปรับโครงสร้างหนี้ไม่เกิน 15 ปี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้รับรายได้ดอกเบี้ยสำหรับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้แล้วเป็นจำนวน 125 ล้านบาท โดยได้รับชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยจำนวน 465 ล้านบาท และไม่มีทำให้สินเชื่อเพิ่มกับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมียอดคงเหลือลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้ทั้งหมดภายหลังปรับโครงสร้างหนี้แล้วจำนวน 2,436 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงหนี้ที่ปรับโครงสร้างในปีนั้นจำนวน 676 ล้านบาท

4.5 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546						
	ปกติ	กล่าวถึงเป็นพิเศษ	ต่ำกว่ามาตรฐาน	สงสัย	สงสัยจะสูญ	ทั่วไป	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ยอดต้นงวด	2,444,781	1,200	1,978,298	41,087,261	275,947,814	371,150,570	692,609,924
หนี้สงสัยจะสูญ	8,387,561	(1,200)	30,678,997	95,645,056	400,979,110	(316,986,935)	218,702,589
หนี้สูญตัดบัญชี	-	-	-	-	(17,519,160)	-	(17,519,160)
ยอดปลายงวด	<u>10,832,342</u>	<u>-</u>	<u>32,657,295</u>	<u>136,732,317</u>	<u>659,407,764</u>	<u>54,163,635</u>	<u>893,793,353</u>

	31 ธันวาคม 2545						
	ปกติ	กล่าวถึงเป็นพิเศษ	ต่ำกว่ามาตรฐาน	สงสัย	สงสัยจะสูญ	ทั่วไป	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ยอดต้นงวด	28,255,685	2,979,896	604,519	83,599,386	11,870,392	432,634,309	559,944,187
หนี้สงสัยจะสูญ	(25,810,904)	(2,978,696)	1,373,779	(42,512,125)	173,282,453	(61,483,739)	41,870,768
หนี้สูญตัดบัญชี	-	-	-	-	(77,233,531)	-	(77,233,531)
อื่น ๆ	-	-	-	-	168,028,500	-	168,028,500
ยอดปลายงวด	<u>2,444,781</u>	<u>1,200</u>	<u>1,978,298</u>	<u>41,087,261</u>	<u>275,947,814</u>	<u>371,150,570</u>	<u>692,609,924</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้บันทึกเงินให้สินเชื่อและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญที่ตัดจำหน่ายออกจากบัญชีแล้ว กลับเข้าไปในงบดุลจำนวน 168 ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยลงวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2545 เรื่อง สินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้หรือสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ (ดูหมายเหตุข้อ 1.4 และข้อ 4.4.1)

ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ ประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546	31 ธันวาคม 2545
	บาท	บาท
ยอดต้นงวด	203,307,151	225,456,445
เพิ่มระหว่างงวด	153,111	53,398,133
ตัดจำหน่าย/โอนกลับ	(183,249,711)	(75,547,427)
ยอดปลายงวด	<u>20,210,551</u>	<u>203,307,151</u>



As at December 31, 2002, the Company had outstanding balance of debts restructured during the year by modifying the condition of repayment of Baht 585 million and the restructured period was not over 15 years.

For the year ended December 31, 2002, the Company recognized interest income of restructured debts of Baht 125 million and also received principal and interest of Baht 465 million. No additional loans were made for the restructured debts.

As at December 31, 2002, the Company had outstanding balance of debts after restructuring of Baht 2,436 million, including debt restructured in the year of Baht 676 million.

4.5 Allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring

Allowance for doubtful accounts is as follows:

	December 31, 2003						
	Normal	Special	Substandard	Doubtful	Doubtful	General	Total
	Baht	ment Baht	Baht	Baht	of loss Baht	Baht	Baht
Beginning balance	2,444,781	1,200	1,978,298	41,087,261	275,947,814	371,150,570	692,609,924
Provision for possible loan losses	8,387,561	(1,200)	30,678,997	95,645,056	400,979,110	(316,986,935)	218,702,589
Bad debts written off	-	-	-	-	(17,519,160)	-	(17,519,160)
Ending balance	<u>10,832,342</u>	<u>-</u>	<u>32,657,295</u>	<u>136,732,317</u>	<u>659,407,764</u>	<u>54,163,635</u>	<u>893,793,353</u>

	December 31, 2002						
	Normal	Special	Substandard	Doubtful	Doubtful	General	Total
	Baht	ment Baht	Baht	Baht	of loss Baht	Baht	Baht
Beginning balance	28,255,685	2,979,896	604,519	83,599,386	11,870,392	432,634,309	559,944,187
Provision for possible loan losses	(25,810,904)	(2,978,696)	1,373,779	(42,512,125)	173,282,453	(61,483,739)	41,870,768
Bad debts written-off	-	-	-	-	(77,233,531)	-	(77,233,531)
Other	-	-	-	-	168,028,500	-	168,028,500
Ending balance	<u>2,444,781</u>	<u>1,200</u>	<u>1,978,298</u>	<u>41,087,261</u>	<u>275,947,814</u>	<u>371,150,570</u>	<u>692,609,924</u>

As at December 31, 2002, the Company recorded Baht 168 million of loans and related allowance for doubtful accounts for the loans classified as doubtful loss which had been written-off as a written-back in the balance sheet, to conform with the BOT's notification dated February 18, 2002, regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery (see Notes 1.4 and 4.4.1).

Revaluation allowance for debt restructuring is as follows:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Beginning balance	203,307,151	225,456,445
Additions	153,111	53,398,133
Amortization/Reversal	(183,249,711)	(75,547,427)
Ending balance	<u>20,210,551</u>	<u>203,307,151</u>



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทได้ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับและลูกหนี้อื่นตามแนวทางที่กำหนดขึ้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทยจำนวน 869 ล้านบาท และจำนวน 534 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทได้บันทึกบัญชีไว้จำนวน 924 ล้านบาท และ 905 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 106.28 และร้อยละ 169.56 ของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่ประมาณขึ้น ตามลำดับ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ดังกล่าวข้างต้นได้รวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้อื่นจำนวน 10 ล้านบาท และ 9 ล้านบาท ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545 บริษัทเลือกที่จะพิจารณาค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินให้สินเชื่อจัดชั้นปกติในอัตราที่ต่ำกว่าร้อยละ 1 ของมูลหนี้หลังหักหลักประกัน ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2545 เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ ซึ่งถ้าบริษัทได้กันค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสินทรัพย์จัดชั้นปกติตามหลักเกณฑ์เดิมคือร้อยละ 1 ของมูลหนี้หลังหักหลักประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทจะต้องกันค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสินทรัพย์จัดชั้นปกติเพิ่มจำนวน 21 ล้านบาท และ 28 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2546 ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้กำหนดให้บริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ต้องรวมค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จัดชั้นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองเพิ่มระหว่างปี กับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์การจัดชั้นที่มีอยู่เป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ต้องกันขั้นต่ำ โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้จัดชั้นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองเพิ่มเติมดังกล่าวให้จัดชั้นตามอัตราที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งให้กันสำรองโดยไม่มีกำหนดให้มีการเปลี่ยนแปลงชั้นหนี้ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่งวดการบัญชีปี 2546 เป็นต้นไป

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ราคาของหลักประกันและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ มูลค่าของหลักประกันของสินเชื่อซึ่งประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอาคารระหว่างก่อสร้าง ประมาณขึ้นโดยบริษัทและผู้ประเมินราคาอิสระ

เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2544 บริษัทได้มีการลงนามในสัญญาโอนสินทรัพย์กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (“บสท”) ไว้ อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทไม่มีการโอนลูกหนี้ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยดังกล่าว

4.6 **ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ**
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ ประกอบด้วย

ประเภททรัพย์สิน	31 ธันวาคม 2546			
	ยอดต้นงวด บาท	เพิ่มขึ้น บาท	จำหน่าย บาท	ยอดปลายงวด บาท
ทรัพย์สินที่ได้จากการชำระหนี้				
อสังหาริมทรัพย์	140,120,924	85,545,325	-	225,666,249
อื่นๆ	1,743,250	-	-	1,743,250
รวมทรัพย์สินรอการขาย	141,864,174	85,545,325	-	227,409,499
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(22,221,106)	(6,313,051)	-	(28,534,157)
รวมทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	119,643,068	79,232,274	-	198,875,342



As at December 31, 2003 and 2002, the Company has estimated allowances for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring on loans, receivables and accrued interest receivable and other receivables based on the guidelines determined by the BOT of Baht 869 million and Baht 534 million, respectively. The Company has recorded Baht 924 million and Baht 905 million which represent 106.28% and 169.56% of total estimated allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring, respectively. Allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring as mentioned above, included allowance for doubtful accounts of other debtors of Baht 10 million and Baht 9 million, respectively.

However, since January 1, 2002, the Company elected to provide allowance for doubtful accounts for normal loans at the rate lower than 1% of the outstanding balance after deducting collateral according to the guideline of the BOT dated February 18, 2002 regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery. Had the Company provided allowance for doubtful accounts based on previous basis which was 1% of the outstanding balance after deducting collateral, as at December 31, 2003 and 2002, the Company would have to record an additional allowance for normal loans of Baht 21 million and Baht 28 million, respectively.

On December 22, 2003, the Bank of Thailand required that the finance companies and credit foncier companies must include additional allowance for doubtful accounts for the classified loans as ordered by the Bank of Thailand during the year, with the allowance for doubtful accounts based on the existing classification basis, to be the minimum level of allowance for doubtful accounts. Such additional allowance is presented in each classification according to the rates specified by the BOT without the requirement to reclassify of the debtors' balance. This requirement is effective from the accounting period of the year 2003 onwards.

The major factors that have been taken into consideration in determining the adequacy of allowance for doubtful accounts are the value of collateral and the repayment ability of the debtors. The value of collateral for loans consists of land, building and buildings under construction, appraised by the Company and the independent appraiser.

On October 12, 2001, the Company entered into an Assets Transfer Agreement with Thai Asset Management Corporation ("TAMC"). However, as at December 31, 2003 and 2002, no loans had been transferred to the TAMC.

4.6 Properties foreclosed – net

Properties foreclosed – net consist of the following:

Type of assets	December 31, 2003			
	Beginning	Addition	Disposal	Ending
	balance			balance
	Baht	Baht	Baht	Baht
Assets from debt settlement				
Immovable assets	140,120,924	85,545,325	-	225,666,249
Other assets	1,743,250	-	-	1,743,250
Total properties foreclosed	141,864,174	85,545,325	-	227,409,499
Less Allowance for impairment of assets	(22,221,106)	(6,313,051)	-	(28,534,157)
Net properties foreclosed	<u>119,643,068</u>	<u>79,232,274</u>	<u>-</u>	<u>198,875,342</u>



ประเภททรัพย์สิน	ยอดต้นงวด บาท	31 ธันวาคม 2545		ยอดปลายงวด บาท
		เพิ่มขึ้น บาท	จำหน่าย บาท	
ทรัพย์สินที่ได้จากการชำระหนี้				
อสังหาริมทรัพย์	138,643,224	1,477,700	-	140,120,924
อื่นๆ	1,743,250	-	-	1,743,250
รวมทรัพย์สินรอการขาย	140,386,474	1,477,700	-	141,864,174
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(15,344,630)	(6,876,476)	-	(22,221,106)
รวมทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	<u>125,041,844</u>	<u>(5,398,776)</u>	-	<u>119,643,068</u>

4.7 ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ ประกอบด้วย

ราคาทุน	ยอดคงเหลือ	เพิ่ม	ลด	ยอดคงเหลือ
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บาท	บาท	บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บาท
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	22,481,443	43,647	(857,575)	21,667,515
เครื่องใช้สำนักงาน	27,725,977	2,539,271	(790,691)	29,474,557
ยานพาหนะ	6,974,733	4,970,900	(2,869,234)	9,076,399
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	23,706,225	-	-	23,706,225
รวมราคาทุน	<u>80,888,378</u>	<u>7,553,818</u>	<u>(4,517,500)</u>	<u>83,924,696</u>
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	22,472,542	9,307	(857,334)	21,624,515
เครื่องใช้สำนักงาน	25,375,173	844,005	(790,513)	25,428,665
ยานพาหนะ	4,970,357	774,796	(2,869,231)	2,875,922
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	23,579,825	69,938	-	23,649,763
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>76,397,897</u>	<u>1,698,046</u>	<u>(4,517,078)</u>	<u>73,578,865</u>
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า และอุปกรณ์ - สุทธิ	<u>4,490,481</u>			<u>10,345,831</u>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				
2546				<u>1,698,046</u>
2545				<u>1,087,034</u>



Type of assets	December 31, 2002			
	Beginning balance	Addition	Disposal	Ending balance
	Baht	Baht	Baht	Baht
Assets from debt settlement				
Immovable assets	138,643,224	1,477,700	-	140,120,924
Other assets	<u>1,743,250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,743,250</u>
Total properties foreclosed	140,386,474	1,477,700	-	141,864,174
Less Allowance for impairment of assets	<u>(15,344,630)</u>	<u>(6,876,476)</u>	<u>-</u>	<u>(22,221,106)</u>
Net properties foreclosed	<u>125,041,844</u>	<u>(5,398,776)</u>	<u>-</u>	<u>119,643,068</u>

4.7 Leasehold improvement and equipment – net

Leasehold improvement and equipment – net are as follows:

	Balance as at December 31, 2002	Additions	Disposal	Balance as at December 31, 2003
	Baht	Baht	Baht	Baht
Cost				
Furniture and fixtures	22,481,443	43,647	(857,575)	21,667,515
Office equipment	27,725,977	2,539,271	(790,691)	29,474,557
Vehicles	6,974,733	4,970,900	(2,869,234)	9,076,399
Leasehold improvement	<u>23,706,225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,706,225</u>
Total cost	<u>80,888,378</u>	<u>7,553,818</u>	<u>(4,517,500)</u>	<u>83,924,696</u>
Accumulated depreciation				
Furniture and fixtures	22,472,542	9,307	(857,334)	21,624,515
Office equipment	25,375,173	844,005	(790,513)	25,428,665
Vehicles	4,970,357	774,796	(2,869,23)	2,875,922
Leasehold improvement	<u>23,579,825</u>	<u>69,938</u>	<u>-</u>	<u>23,649,763</u>
Total accumulated depreciation	<u>76,397,897</u>	<u>1,698,046</u>	<u>(4,517,078)</u>	<u>73,578,865</u>
Net leasehold improvement and equipment	<u>4,490,481</u>			<u>10,345,831</u>

Depreciation and amortization

For the years ended December 31,

2003	<u>1,698,046</u>
2002	<u>1,087,034</u>



4.8	ลูกหนี้อื่นสุทธิ				
	ลูกหนี้อื่นสุทธิ ประกอบด้วย				
			31 ธันวาคม		31 ธันวาคม
			2546		2545
			บาท		บาท
	ลูกหนี้อื่น - ค่าธรรมเนียมศาลและอื่นๆ		11,266,888		11,803,659
	หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(9,576,273)		(8,768,450)
	ลูกหนี้อื่นสุทธิ		<u>1,690,615</u>		<u>3,035,209</u>
4.9	สินทรัพย์อื่น				
	สินทรัพย์อื่น ประกอบด้วย				
			31 ธันวาคม		31 ธันวาคม
			2546		2545
			บาท		บาท
	เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		295,811		554,449
	อื่นๆ		<u>1,914,073</u>		<u>2,137,070</u>
	รวมสินทรัพย์อื่น		<u>2,209,884</u>		<u>2,691,519</u>
4.10	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก				
	4.10.1 จำแนกตามแหล่งเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก				
			31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2545
			ตัวสัญญาใช้เงิน		ตัวสัญญาใช้เงิน
			บาท		บาท
			อื่นๆ		อื่นๆ
			บาท		บาท
	จากประชาชน		2,903,453,961		2,963,612,845
	จากสถาบันการเงิน		222,000,000		70,000,000
	จากต่างประเทศ		<u>36,755,573</u>		<u>45,175,242</u>
	รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก		<u>3,162,209,534</u>		<u>3,078,788,087</u>
			-		21,985,033
			บาท		บาท
	4.10.2 จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา				
			31 ธันวาคม		31 ธันวาคม
			2546		2545
			บาท		บาท
	เมื่อทวงถาม		1,320,361,714		681,201,504
	ไม่เกิน 1 ปี		<u>1,841,847,820</u>		<u>2,419,571,616</u>
	รวมเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก		<u>3,162,209,534</u>		<u>3,100,773,120</u>
4.11	หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน				
	หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ประกอบด้วย				
			31 ธันวาคม		31 ธันวาคม
			2546		2545
			บาท		บาท
	พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ		<u>10,000,000</u>		<u>40,000,000</u>



4.8 Other receivables - net

Other receivables - net are as follows:

	December 31, 2003	December 31, 2002
	Baht	Baht
Other receivables - court case expenses and others	11,266,888	11,803,659
Less Allowance for doubtful accounts	<u>(9,576,273)</u>	<u>(8,768,450)</u>
Net other receivables	<u>1,690,615</u>	<u>3,035,209</u>

4.9 Other assets

Other assets are as follows:

	December 31, 2003	December 31, 2002
	Baht	Baht
Staff loans	295,811	554,449
Others	<u>1,914,073</u>	<u>2,137,070</u>
Total other assets	<u>2,209,884</u>	<u>2,691,519</u>

4.10 Borrowings and deposits

4.10.1 Classified by source of borrowings and deposits

	December 31, 2003		December 31, 2002	
	Promissory	Other	Promissory	Other
	notes		notes	
	Baht	Baht	Baht	Baht
From public	2,903,453,961	-	2,963,612,845	-
From financial institutions	222,000,000	-	70,000,000	21,985,033
From foreign countries	<u>36,755,573</u>	<u>-</u>	<u>45,175,242</u>	<u>-</u>
Total borrowings and deposits	<u>3,162,209,534</u>	<u>-</u>	<u>3,078,788,087</u>	<u>21,985,033</u>

4.10.2 Classified by maturity

	December 31, 2003	December 31, 2002
	Baht	Baht
At call	1,320,361,714	681,201,504
Less than 1 year	<u>1,841,847,820</u>	<u>2,419,571,616</u>
Total borrowings and deposits	<u>3,162,209,534</u>	<u>3,100,773,120</u>

4.11 Securities sold under repurchase agreements

Securities sold under repurchase agreements are as follows:

	December 31, 2003	December 31, 2002
	Baht	Baht
State enterprise securities	<u>10,000,000</u>	<u>40,000,000</u>



4.12 หุ้นกู้ด้อยสิทธิ
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ ประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
หุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 1	80,000,000	80,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 2	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
รวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	<u>280,000,000</u>	<u>280,000,000</u>

4.12.1 หุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 1

เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2542 ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2542 ได้อนุมัติการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิสำหรับการเข้าร่วมโครงการเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 ที่สนับสนุนโดยกระทรวงการคลัง ภายในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขการเสนอขายให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2542 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 4/2542 ได้มีมติให้บริษัทออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิสำหรับการเข้าร่วมโครงการเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. เป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิชนิดไม่มีหลักประกันมูลค่าไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เสนอขายต่อกระทรวงการคลัง
2. อายุ 10 ปี ห้ามไถ่ถอนก่อนกำหนด เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย
3. ราคาหน่วยละ 1 ล้านบาท
4. อัตราดอกเบี้ยคงที่เท่ากับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลที่ออกขายให้แก่สถาบันการเงินตามโครงการนี้ บวกร้อยละ 1 โดยจ่ายดอกเบี้ยปีละ 1 ครั้ง

ในเดือนตุลาคม 2542 บริษัทได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิให้กับกระทรวงการคลัง จำนวน 39 หน่วย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 39 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.75 ต่อปี โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยทุกปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ดังกล่าวมีอายุ 10 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 18 ตุลาคม 2552

จากนั้นเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 10/2542 ได้อนุมัติให้เสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่เหลืออีกจำนวน 961 ล้านบาท ซึ่งข้อกำหนดและเงื่อนไขเป็นไปตามรายละเอียดดังกล่าวข้างต้น ยกเว้นอัตราดอกเบี้ยจากเดิมอัตราคงที่เท่ากับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลที่ออกขายให้แก่สถาบันการเงินตามโครงการนี้บวกร้อยละ 1 เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งเท่ากับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 1 ปีเฉลี่ยของ 5 ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ ณ วันที่กระทรวงการคลังให้ความเห็นชอบบลบด้วยร้อยละ 1

ในเดือนมิถุนายน 2543 บริษัทได้ออกจำหน่ายหุ้นกู้ด้อยสิทธิให้กับกระทรวงการคลัง อีกจำนวน 41 หน่วย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 41 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 ต่อปี โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยทุกปีนับจากวันที่ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นกู้ดังกล่าวมีอายุ 10 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 30 มิถุนายน 2553

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิให้กับกระทรวงการคลังไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 80 ล้านบาท

4.12.2 หุ้นกู้ด้อยสิทธิครั้งที่ 2

เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2543 ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2543 ได้อนุมัติให้บริษัทออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจง และ/หรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน 17 ประเภท ดังมีรายละเอียดดังนี้

1. เป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิระบุดูถือ ชนิดไม่มีหลักประกัน และไม่มีตัวแทนผู้ถือหุ้น (Trustee) จำนวนไม่เกิน 300,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้และราคาเสนอขาย 1,000 บาทต่อหน่วย มูลค่าที่เสนอขายทั้งหมดไม่เกิน 300 ล้านบาท



4.12 Subordinated debentures

Subordinated debentures consist of the following:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
The first subordinated debentures	80,000,000	80,000,000
The second subordinated debentures	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>
Total subordinated debentures	<u>280,000,000</u>	<u>280,000,000</u>

4.12.1 The first subordinated debentures

On April 8, 1999, the 1999 Annual Ordinary General Meeting of Shareholders approved the issuance of subordinated debentures for the participation in the Tier 2 capital fund assistance program supported by the Ministry of Finance in the amount not exceeding Baht 1,000 million. In addition, the Board of Directors were authorized to determine the conditions and details of subordinated debentures and its offering. On May 20, 1999, the Board of Directors' meeting No. 4/1999 approved the Company to issue subordinated debentures for the participation in the Tier 2 capital fund assistance program with the details as follows:

1. The subordinated debentures were unsecured with the amount not exceeding Baht 1,000 million to be offered to the Ministry of Finance.
2. Maturity was ten years with no early redemption allowed except by the BOT's approval.
3. Unit price was Baht 1 million each.
4. The interest rate was fixed at 1 percent over the interest on government bond offering to financial institution under this project. The interest was paid annually.

In October 1999, the Company sold 39 units of subordinated debentures to the Ministry of Finance amounting to Baht 39 million at the interest rate of 4.75% p.a. payable annually since the issuance date. Maturity period is 10 years and the redemption date is October 18, 2009.

Subsequently, on November 30, 1999 the No. 10/1999 Board of Directors' Meeting approved to offer the remaining subordinated debentures of Baht 961 million. The conditions and details were the same as those mentioned above except the detail of interest rate. The interest rate was changed from the fixed interest rate at 1 percent over the interest on government bond offering to financial institutions under this project to the fixed interest rate which referred to the average one year fixed deposit from 5 commercial banks as at the date of approval by the Ministry of Finance minus 1 percent

In June 2000, the Company sold 41 units of subordinated debentures to the Ministry of Finance amounting to Baht 41 million at the interest rate of 3.75% p.a. payable annually since the issuance date. Maturity period is 10 years and the redemption date is June 30, 2010.

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has issued the subordinated debentures to the Ministry of Finance totalling Baht 80 million.

4.12.2 The second subordinated debentures

On April 27, 2000, the 2000 Annual Ordinary General Meeting of the Shareholders approved the issuance of the company's subordinated debentures offering to private placement investors and/or to the 17 types of institutional investors. The details were as follows:

1. The subordinated debentures were unsecured type with name registered and no trustee. The offering units were not more than 300,000 units at par value of Baht 1,000 per unit. The offering price was Baht 1,000 per unit. The offering amount was not more than Baht 300 million.



2. อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี หรืออาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลอื่นที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายในการที่จะพิจารณากำหนด อายุ 7 ปี ออกจำหน่ายภายในเดือนพฤษภาคม 2543 และครบกำหนดไถ่ถอนภายในเดือนพฤษภาคม 2550
3. ชำระดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง ทุก ๆ 6 เดือน

โดยการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวให้อยู่ภายใต้เงื่อนไขว่าบริษัทต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ส่วนรายละเอียดของการเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิและเงื่อนไขให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัทหรือบุคคลอื่นที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายในการที่จะพิจารณากำหนดตามความเหมาะสมต่อไป

ที่ประชุมโดยไม่นับรวมส่วนของผู้ที่มีส่วนได้เสียคือธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) มีมติเป็นเอกฉันท์ ให้ความเห็นชอบให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ วิธีการและการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน ในการเข้าซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 300 ล้านบาท

ต่อมาเมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2543 ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2543 ได้พิจารณาเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 200 ล้านบาท โดยขายให้กับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2543 และครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 29 มิถุนายน 2550

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิให้กับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 200 ล้านบาท

4.13 หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ

หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ ประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1	203,000,000	203,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 2	<u>234,200,000</u>	<u>234,200,000</u>
รวมหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	<u>437,200,000</u>	<u>437,200,000</u>

4.13.1 หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2542 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ครั้งแรกจำนวน 243,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 243 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 ต่อปี โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน นับจากวันออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ หุ้นดังกล่าวมีอายุ 7 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 25 พฤษภาคม 2549 ราคาแปลงสภาพ 10 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ ทั้งนี้ราคาแปลงสภาพอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน หุ้นดังกล่าวแปลงสภาพได้ทุกสิ้นไตรมาสโดยเริ่มใช้สิทธิแปลงสภาพได้ครั้งแรกนับแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2542 โดยขายให้แก่ผู้ลงทุนประเภทสถาบันหรือที่มีลักษณะเฉพาะตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2543 มีการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 จำนวน 36,200 หุ้น โดยมีราคาแปลงสภาพ 8.219 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2543 โดยมีค่าใช้จ่ายจากการแปลงสภาพดังกล่าวจำนวน 12,943,062 บาท บริษัทได้จัดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระจากการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวต่อกรมทะเบียนการค้าเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2543



2. The interest rate was 8 percent per annum or could be determined and finalized by the Company's Board of Directors or authorized person with maturity period of 7 years. The issuing date was within May 2000 and the redemption date was within May 2007.
3. The interest was paid semi-annually.

The issuance of the subordinated debentures mentioned above was under the condition that the company must obtain an approval from the related authorities. Other detail of offering method and other condition would be determined and finalized by the Company's Board of Directors or authorized person as they deemed appropriate.

The shareholders' meeting excluding the Siam Commercial Bank Public Company Limited unanimously approved the Siam Commercial Bank Public Company Limited to buy the Company's subordinated debentures, the amount of which was not more than Baht 300 million. The transaction was a connected transaction according to the Stock Exchange of Thailand's Notification regarding rules, procedures and the disclosure of connected transaction of the listed company.

On June 26, 2000, the Board of Director's meeting No. 5/2000 considered to issue 200,000 subordinated debentures at Baht 1,000 totalling Baht 200 million to Siam Commercial Bank Public Company Limited on June 29, 2000 and redemption date was June 29, 2007.

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has issued subordinated debentures to Siam Commercial Bank Public Company Limited totalling Baht 200 million.

4.13 Subordinated convertible debentures

Subordinated convertible debentures consist of the following:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
The first subordinated convertible debentures	203,000,000	203,000,000
The second subordinated convertible debentures	<u>234,200,000</u>	<u>234,200,000</u>
Total subordinated convertible debentures	<u>437,200,000</u>	<u>437,200,000</u>

4.13.1 The first subordinated convertible debentures

On May 25, 1999, the Company issued the first part of 243,000 subordinated convertible debentures into ordinary shares at Baht 1,000 par value totalling Baht 243 million at the interest rate of 12% p.a. payable semi-annually since the issuance date. Maturity period would be 7 years and the redemption date would be May 25, 2006. The conversion price would be Baht 10 per one ordinary share and also subject to change according to the conditions in prospectus. The conversion could be made at the end of each quarter with the first conversion commencing in the third quarter of 1999. Such debentures were offered to the institutional investors or on a private placement in accordance with the Securities and Exchange Commission's Notification.

On January 4, 2000, there was a conversion of the first issue of 36,200 subordinated convertible debentures at the conversion price of Baht 8.219 per share according to the resolution of the No. 1/2000 Extraordinary General Meeting of Shareholders. The Company had expenses incurred from conversion of Baht 12,943,062. The Company registered the increase in paid-up share capital with the Department of Commercial Registration on January 26, 2000.



ต่อมาเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2544 มีการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 อีกจำนวน 3,800 หุ้น ในราคาแปลงสภาพที่ 7.958 บาทต่อหุ้น ซึ่งสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้จำนวน 477,506 หุ้น โดยมีค่าใช้จ่ายในการแปลงสภาพหุ้นกู้จำนวน 711,794 บาท และมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 263,266 บาท (ดูหมายเหตุข้อ 4.15)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 คงเหลือจำนวน 203,000 หุ้น คิดเป็นเงินจำนวน 203 ล้านบาท ซึ่งตามเงื่อนไขในหนังสือชี้ชวนราคาแปลงสภาพอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตั้งที่กล่าวไว้ข้างต้น ดังนั้นหากราคาแปลงสภาพในอนาคตต่ำกว่าราคาตามมูลค่าของหุ้นสามัญ บริษัทอาจเกิดค่าใช้จ่ายจากการแปลงสภาพได้

เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 จำนวน 3,000 หุ้น ในราคาแปลงสภาพที่ 7.958 บาทต่อหุ้น ซึ่งสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ 376,979 หุ้น โดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการแปลงสภาพ บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระจากการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าว ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2547 (ดูหมายเหตุข้อ 4.15.2)

4.13.2 หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 2

เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2542 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ครั้งที่ 2 จำนวน 257,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 257 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือนนับจากวันออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ หุ้นกู้อ้างกล่าวมีอายุ 7 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 24 ธันวาคม 2549 มีราคาแปลงสภาพ 10 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ แปลงสภาพได้ทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือนของปีปฏิทิน เริ่มใช้สิทธิแปลงสภาพได้นับแต่เดือนมกราคม 2543 โดยขายให้แก่ผู้ลงทุนประเภทสถาบันหรือที่มีลักษณะเฉพาะตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2543 มีการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 2 จำนวน 22,800 หุ้น ราคาแปลงสภาพ 10 บาทต่อหุ้น บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระจากการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวต่อกรมทะเบียนการค้า วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2543 (ดูหมายเหตุข้อ 4.15)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 2 คงเหลือจำนวน 234,200 หุ้น คิดเป็นเงินจำนวน 234.2 ล้านบาท

4.14 หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่นประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เจ้าหนี้อื่น	3,225,454	686,457
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,072,168	3,178,564
ค่าภาษีค้างจ่าย	3,331,580	2,760,521
อื่น ๆ	3,423,739	4,172,909
รวมหนี้สินอื่น	<u>13,052,941</u>	<u>10,798,451</u>



On July 2, 2001, there was another conversion of the first issue of 3,800 subordinated convertible debentures at the conversion price of Baht 7.958 per share converting into 477,506 ordinary shares. The Company had expenses incurred from such conversion of Baht 711,794 and discount on share capital of Baht 263,266 (see Note 4.15).

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has the first subordinated convertible debentures of 203,000 units totalling Baht 203 million which conversion price is subject to change in accordance with the condition specified in the prospectus. In case the conversion price is lower than the par value of ordinary share, loss from conversion may incur.

As of December 31, 2003, there was a conversion of the first issue of 3,000 subordinated convertible debentures at the conversion price of Baht 7.958 converting into 376,979 ordinary shares without expenses incurred from such conversion. The Company registered the increase in paid-up share capital with the Department of Commercial Registration on January 15, 2004 (see Note 4.15.2).

4.13.2 The second subordinated convertible debentures

On December 24, 1999, the Company issued the second part of 257,000 subordinated convertible debentures into ordinary shares at Baht 1,000 par value totalling Baht 257 million with the interest rate of 8% p.a. payable semi-annually since the issuance date. Maturity period would be 7 years and the redemption date would be December 24, 2006. The conversion price would be Baht 10 per one ordinary share. The conversion could be made at the end of each month with the first conversion commencing January 2000. Such debentures were offered to the institutional investors or on a private placement in accordance with the Securities and Exchange Commission's Notification.

On January 31, 2000, there was a conversion of the second issue of 22,800 subordinated convertible debentures with the conversion price of Baht 10 per share. The Company registered the increase in paid-up share capital with the Department of Commercial Registration on February 9, 2000 (see Note 4.15).

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has the second subordinated convertible debentures of 234,200 units totalling Baht 234.2 million.

4.14 Other liabilities

Other liabilities are as follows:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Other payables	3,225,454	686,457
Accrued expenses	3,072,168	3,178,564
Tax payable	3,331,580	2,760,521
Others	<u>3,423,739</u>	<u>4,172,909</u>
Total other liabilities	<u>13,052,941</u>	<u>10,798,451</u>



4.15 ทูนอนหุ้น

4.15.1 หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ

เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2541 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2541 ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน โดยการออกหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนจำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท จัดสรรให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงในวงจำกัด และบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพจำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ต่อกรมทะเบียนการค้าเมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2541

เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2541 บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 640,000,000 บาท และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนต่อกรมทะเบียนการค้า เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2541

เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2542 บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 360,000,000 บาท และได้จดทะเบียนเพิ่มทุน ต่อกรมทะเบียนการค้า เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2542 ทำให้หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทเพิ่มจาก 64,000,000 หุ้น เป็น 100,000,000 หุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,000,000,000 บาท

เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2544 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2544 มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัท เพื่อลดผลขาดทุนสะสมและปรับปรุงเงินกองทุนของบริษัทให้เป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 5 บาท ซึ่งหลังจากการลดทุนดังกล่าวทำให้ทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพเท่ากับ 500,000,000 บาท จากเดิม 1,000,000,000 บาท การลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินการลดทุนแล้วเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2545 พร้อมทั้งบริษัทได้จดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทต่อ กรมทะเบียนการค้า เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2545 ทำให้ทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพลดลงเหลือเพียง 500,000,000 บาท

หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพมีลักษณะที่สำคัญดังนี้

- ได้รับเงินปันผลในปีที่มีการประกาศจ่ายในอัตราไม่เกินร้อยละ 8 ต่อปี
- เป็นหุ้นบุริมสิทธิร่วมรับเงินปันผล
- เป็นหุ้นบุริมสิทธิชนิดไม่สะสม
- ให้สิทธิผู้ถือหุ้นแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ในอัตรา 1 ต่อ 1 ในราคาหุ้นละ 10 บาท ซึ่งต้องยื่นทำการขอแปลงสภาพทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส โดยเริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี 2542 เป็นต้นไป
- ไม่กำหนดระยะเวลาในการไถ่ถอน
- มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และออกเสียงลงคะแนน 1 หุ้นต่อ 1 เสียงเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นสามัญ

4.15.2 หุ้นสามัญ

เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2543 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2543 ได้มีมติดังนี้

1. ให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญจาก 1,940,000,000 บาท เหลือ 1,933,890,930 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 610,907 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 6,109,070 บาท เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนได้
2. ให้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทจากเดิม 1,933,890,930 บาท เป็น 3,003,890,930 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 107,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท รวมเป็น 1,070,000,000 บาท โดยมีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังนี้



4.15 Share capital

4.15.1 Convertible preferred shares

The 2/1998 Extraordinary General Meeting of Shareholders, held on October 21, 1998, passed a resolution to increase the registered capital by issuing 100,000,000 preferred shares at par value of Baht 10 allocated to specific investors and the Company registered an increase of the existing authorized share capital of 100,000,000 convertible preferred shares at par value of Baht 10 each with the Department of Commercial Registration on November 18, 1998.

On November 23, 1998, the Company had received subscriptions of convertible preferred shares amounting to Baht 640,000,000 from the Siam Commercial Bank Pcl. The Company registered the increased paid up share capital with the Department of Commercial Registration on December 4, 1998.

On March 10, 1999, the Company had received subscriptions of convertible preferred shares amounting to Baht 360,000,000 from the Siam Commercial Bank Pcl. The Company registered the increased paid up share capital with the Department of Commercial Registration on March 15, 1999 making the Company's issued and paid up convertible preferred share capital increased from 64,000,000 shares to 100,000,000 shares, totalling Baht 1,000,000,000.

On November 8, 2001, the No. 1/2001 Extraordinary General Meeting of Shareholders passed a resolution to decrease the Company's registered and issued and paid-up share capital by reducing the par value from Baht 10 per share to Baht 5 per share to reduce the deficit and raise the capital fund ratio in order to meet the requirement of the BOT. This resulted in the decrease in the Company's registered capital and issued and paid-up capital of convertible preferred shares from Baht 1,000,000,000 to Baht 500,000,000. The Ministry of Finance approved this decrease of par value on January 15, 2002. On February 5, 2002, the Company registered such decrease with the Department of Commercial Registration, making registered share capital and issued and paid-up capital of convertible preferred shares as at December 31, 2003 and 2002 decrease to Baht 500,000,000.

Significant characteristics of convertible preferred shares are as follows:

- Eligibility to receive a dividend in the year it is declared at the rate of not exceeding 8% per year.
- Participation in dividend.
- Non-cumulative preferred shares.
- Eligibility to convert preferred share into ordinary share by the shareholder at the ratio of 1 by 1 at Baht 10 per share. Convertible preferred shareholder must hand in a petition of the ordinary share conversion on the last business day of the each quarter, effective from the first quarter of 1999.
- Redemption date is not specified.
- Having the right to participate in the shareholders' meeting and vote at the ratio of 1 to 1 as that of the ordinary shareholder.

4.15.2 Ordinary shares

On January 17, 2000, the No. 1/2000 Extraordinary General Meeting of Shareholders passed resolutions as follows:

1. To decrease the registered share capital of ordinary shares from Baht 1,940,000,000 to Baht 1,933,890,930 by reducing 610,907 unissued ordinary shares at Baht 10 par value each, totalling Baht 6,109,070 in order to increase registered share capital.
2. To increase the registered share capital of ordinary shares from Baht 1,933,890,930 to Baht 3,003,890,930 by an issuance of 107,000,000 ordinary shares of Baht 10 par value each, totalling Baht 1,070,000,000 with the allotments for the increase in share capital as follows:



2.1 จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 53,500,000 หุ้น ควบด้วยใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้กับผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพที่ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญในอัตราส่วน 11 หุ้นเดิมต่อ 2 หุ้นสามัญใหม่ ในราคาหุ้นละ 10 บาท โดยผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2 หุ้นจะมีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 2 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า กรณีมีเศษหุ้นให้ปัดทิ้ง

2.2 พิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 53,500,000 หุ้น ไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 53,500,000 หุ้น

3. อนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 53,500,000 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนใหม่ ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพที่ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญและผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจงและ/หรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน 17 ประเภท ซึ่งได้รับการจัดสรรหุ้นในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 3 ปี อัตราการใช้สิทธิเท่ากับใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 1 หุ้น ราคาใช้สิทธิ 12 บาท ต่อ 1 หุ้นสามัญ เริ่มใช้สิทธิครั้งแรกเดือนพฤษภาคม 2543

บริษัทได้จัดทะเบียนลดทุนและเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญจาก 1,940,000,000 บาท เป็น 3,003,890,930 บาท ต่อกรมทะเบียนการค้าแล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2543

เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2543 บริษัทมีการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 จำนวน 36,200 หุ้น โดยมีราคาแปลงสภาพ 8.219 บาทต่อหุ้น และเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2543 บริษัทมีการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 2 จำนวน 22,800 หุ้น ราคาแปลงสภาพ 10 บาท ต่อหุ้น บริษัทได้จัดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระต่อกรมทะเบียนการค้า เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2543 และวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2543 แล้ว ตามลำดับ (ดูหมายเหตุข้อ 4.13)

บริษัทได้ดำเนินการออกหุ้นสามัญควบใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 427,427,370 บาท และจัดทะเบียนเพิ่มทุนต่อกรมทะเบียนการค้าแล้วเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2543

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ไม่มีการใช้สิทธิแปลงสภาพในใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว

เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2544 ผู้ถือหุ้นกู้มีการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้ด้วยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 จำนวน 3,800 หุ้น ในราคาแปลงสภาพที่ 7.958 บาทต่อหุ้น ซึ่งสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ทั้งสิ้นจำนวน 477,506 หุ้น บริษัทได้จัดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระต่อกรมทะเบียนการค้าแล้วเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2544 (ดูหมายเหตุข้อ 4.13)

เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2544 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2544 มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัท เพื่อลดผลขาดทุนสะสมและปรับปรุงเงินกองทุนของบริษัทให้เป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 5 บาท ซึ่งหลังจากการลดทุนดังกล่าวทำให้ ทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทเท่ากับ 1,501,945,465 บาท จากเดิม 3,003,893,930 บาท และทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 916,468,820 บาท จากเดิม 1,832,937,640 บาท การลดทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินการลดทุนแล้วเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2545 พร้อมทั้งบริษัทได้จัดทะเบียนลดทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทต่อกรมทะเบียนการค้า เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2545 ทำให้ทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของหุ้นสามัญลดลงเหลือเพียง 916,468,820 บาท



- 2.1 To allocate 53,500,000 ordinary shares with warrants to the existing shareholders and subordinated convertible debenture holders at the ratio of 11 old shares to 2 new ordinary shares at the offering price of Baht 10 per share. Meanwhile, the 2 new shares from the right offering would be attached with 2 warrants at no cost. In case of uneven shares, the uneven shares would be discarded.
- 2.2 To allocate the 53,500,000 ordinary shares capital increase as a reserve for the exercise of 53,500,000 warrants.
3. To approve the issue of 53,500,000 warrants for allocation to newly subscription persons, the existing shareholders, subordinated convertible debenture holders who exercised their conversion rights to ordinary shares and private placement and/or to the 17 types of institutional investors in case of uneven shares. Period of warrant was 3 years. The rate of exercise was 1 warrant to 1 new ordinary share at the exercise price of Baht 12 per share commencing the first exercise on May 2000.

The Company registered the decrease and increase in the authorized share capital of ordinary shares from Baht 1,940,000,000 to Baht 3,003,890,930 with the Department of Commercial Registration on January 28, 2000.

On January 4, 2000, there was a conversion of the first issue of 36,200 subordinated convertible debentures at the conversion price of Baht 8.219 per share and on January 31, 2000 there was a conversion of the second issue of 22,800 subordinated convertible debentures with the conversion price of Baht 10 per share. The Company registered the increase in paid-up share capital with the Department of Commercial Registration on January 26, 2000 and February 9, 2000, respectively (see Note 4.13).

The Company issued the increased share capital with warrants of Baht 427,427,370 and registered the increased share capital with the Department of Commercial Registration on April 5, 2000.

However, as at December 31, 2003 and 2002, such warrants have not been converted.

On July 2, 2001, there was a conversion of the first issued of 3,800 subordinated convertible debentures at the conversion price of Baht 7.958 per share converting into 477,506 ordinary shares. The Company registered the increase in issued and paid-up share capital with the Department of Commercial Registration on July 18, 2001 (see Note 4.13).

On November 8, 2001, the No. 1/2001 Extraordinary General Meeting of Shareholders passed a resolution to decrease the Company's registered and issued and paid-up share capital by reducing the par value from Baht 10 per share to Baht 5 per share to reduce the deficit and raise the capital fund ratio in order to meet the requirement of the BOT. This resulted in the decrease in the Company's registered capital of ordinary shares from Baht 3,003,893,930 to Baht 1,501,945,465 and the Company's issued and paid-up share capital from Baht 1,832,937,640 to Baht 916,468,820. The Ministry of Finance approved this decrease of par value on January 15, 2002. On February 5, 2002, the Company registered such decrease with the Department of Commercial Registration, making registered share capital and issued and paid-up capital of ordinary shares as at December 31, 2003 and 2002 decrease to Baht 1,501,945,465 and Baht 916,468,820, respectively.



เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ผู้ถือหุ้นได้มีการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพครั้งที่ 1 จำนวน 3,000 หุ้น ในราคาแปลงสภาพที่ 7.958 บาทต่อหุ้น ซึ่งสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ทั้งสิ้นจำนวน 376,979 หุ้น บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้าเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2547 ทำให้ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 916,468,820 บาท เป็น 918,353,715 บาท ในวันที่ดังกล่าว (ดูหมายเหตุข้อ 4.13.1)

รายการกระทบบยอดทุนเรือนหุ้นประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2545	
	พันหุ้น	พันบาท	พันหุ้น	พันบาท
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ				
ยอดยกมา	100,000	500,000	100,000	1,000,000
หัก ลดมูลค่าหุ้น	-	-	-	(500,000)
รวมหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพจดทะเบียน	100,000	500,000	100,000	500,000
หุ้นสามัญ				
ยอดยกมา	300,389	1,501,945	300,389	3,003,890
หัก ลดมูลค่าหุ้น	-	-	-	(1,501,945)
รวมหุ้นสามัญจดทะเบียน	300,389	1,501,945	300,389	1,501,945
รวมทุนจดทะเบียน	400,389	2,001,945	400,389	2,001,945
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว				
หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ				
ยอดยกมา	100,000	500,000	100,000	1,000,000
หัก ลดมูลค่าหุ้น	-	-	-	(500,000)
รวมหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100,000	500,000	100,000	500,000
หุ้นสามัญ				
ยอดยกมา	183,294	916,468	183,294	1,832,937
หัก ลดมูลค่าหุ้น	-	-	-	(916,469)
รวมหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	183,294	916,468	183,294	916,468
รวมทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น	283,294	1,416,468	283,294	1,416,468

4.16 สํารองตามกฏหมายและสํารองอื่น

สํารองตามกฏหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นสํารองตามกฏหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสํารองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

สํารองอื่น

บริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นสํารองทั่วไป โดยไม่ได้ระบุวัตถุประสงค์เพื่อการใดการหนึ่งโดยเฉพาะ



As of December 31, 2003, there was a conversion of the first issue of 3,000 subordinated convertible debentures at the conversion price of Baht 7.958 converting into 376,979 ordinary shares without expenses incurred from such conversion. The Company registered the increase in paid-up share capital with the Department of Commercial Registration on January 15, 2004, resulting in the increase of registered share capital and issued and paid-up capital increase from Baht 916,468,820 to Baht 918,353,715 (see Note 4.13.1).

The reconciliations of share capital are as follows:

	December 31, 2003		December 31, 2002	
	Thousand Shares	Thousand Baht	Thousand Shares	Thousand Baht
Registered share capital				
Convertible preferred shares				
Beginning balance	100,000	500,000	100,000	1,000,000
Less Decrease in par value	-	-	-	(500,000)
Total registered convertible preferred shares	<u>100,000</u>	<u>500,000</u>	<u>100,000</u>	<u>500,000</u>
Ordinary shares				
Beginning balance	300,389	1,501,945	300,389	3,003,890
Less Decreased in par value	-	-	-	(1,501,945)
Total registered ordinary shares	<u>300,389</u>	<u>1,501,945</u>	<u>300,389</u>	<u>1,501,945</u>
Total registered share capital	<u>400,389</u>	<u>2,001,945</u>	<u>400,389</u>	<u>2,001,945</u>
Issued and paid-up share capital				
Convertible preferred shares				
Beginning balance	100,000	500,000	100,000	1,000,000
Less Decrease in par value	-	-	-	(500,000)
Total issued and paid-up convertible preferred shares	<u>100,000</u>	<u>500,000</u>	<u>100,000</u>	<u>500,000</u>
Ordinary shares				
Beginning balance	183,294	916,468	183,294	1,832,937
Less Decrease in par value	-	-	-	(916,469)
Total issued and paid-up ordinary shares	<u>183,294</u>	<u>916,468</u>	<u>183,294</u>	<u>916,468</u>
Total issued and paid-up share capital	<u>283,294</u>	<u>1,416,468</u>	<u>283,294</u>	<u>1,416,468</u>

4.16 Legal reserve and other reserve

Legal reserve

Under the Public Companies Act, the Company is required to set aside as a legal reserve at least 5 percent of its net income after accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve is not less than 10 percent of the authorized capital.

Other reserve

The Company appropriated annual profit as other reserve, with no specific purpose.



4.17 ภาษีเงินได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทมีกำไรสุทธิแต่ไม่มีภาษีเงินได้ต้องเสีย เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนทางภาษียกมาจากปีก่อนที่ถือเป็นรายการหักในการคำนวณภาษีเงินได้

4.18 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 คำนวณได้ดังนี้

	กำไรสุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2546	2545	2546	2545	2546	2545
	บาท	บาท	หุ้น	หุ้น	บาท	บาท
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	76,621,509	46,466,791	183,331,978	183,293,764	0.42	0.25
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ	-	-	100,000,000	100,000,000		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
(กำไรที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ รวมกับส่วนของผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ ซึ่งสมมติว่ามีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ)	<u>76,621,509</u>	<u>46,466,791</u>	<u>283,331,978</u>	<u>283,293,764</u>	0.27	0.16

กำไรสุทธิสำหรับการคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ไม่ได้หักเงินปันผลของหุ้นบุริมสิทธิเนื่องจากบริษัทยังมีขาดทุนสะสม ดังนั้นข้อกำหนดในการร่วมรับเงินปันผลสำหรับหุ้นบุริมสิทธิจึงยังไม่นำมาพิจารณาในการคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 หุ้นสามัญเทียบเท่าที่ได้จากการแปลงสภาพหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพมีผลทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น ดังนั้นการคำนวณเพื่อหากำไรต่อหุ้นจึงไม่นำผลของหุ้นสามัญเทียบเท่าดังกล่าวมารวมคำนวณ

4.19 ข้อจำกัดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล

ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546 เรื่องสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ กำหนดว่าในระหว่างเวลาที่บริษัทยังไม่ได้ตัดสินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ออกจากบัญชีหรือกันเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้จนครบจำนวน บริษัทจะจ่ายเงินปันผลหรือเงินตอบแทนอื่นใดแก่ผู้ถือหุ้นไม่ได้

4.20 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้น โดยหักจากเงินเดือนพนักงานพนักงานส่วนหนึ่ง และบริษัทจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่ง กองทุนดังกล่าวได้จดทะเบียนเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว



4.17 Income tax

For the years ended December 31, 2003 and 2002, the Company had net income but no income tax was payable because the Company had tax loss carried forward which could be used as a deduction in tax computation.

4.18 Earnings per share

Earnings per share for the years ended December 31, 2003 and 2002, are calculated as follows:

	Net Income		Weighted Average		Earnings	
	2003	2002	Number of Ordinary Shares		Per Share	
	Baht	Baht	2003	2002	2003	2002
	Baht	Baht	Shares	Shares	Baht	Baht
Basic earnings per share						
Net income	76,621,509	46,466,791	183,331,978	183,293,764	0.42	0.25
Effect of diluted equivalent ordinary shares						
Convertible preferred shares	-	-	100,000,000	100,000,000		
Diluted earnings per share						
(Income available to ordinary shareholders plus assumed conversions of preferred shares)	<u>76,621,509</u>	<u>46,466,791</u>	<u>283,331,978</u>	<u>283,293,764</u>	0.27	0.16

As the Company still has accumulated deficit, the dividend of the preferred shares has not been taken into consideration in calculating basic earnings per share for the years ended December 31, 2003 and 2002.

For the year ended December 31, 2003 and 2002 ordinary shares derived from the conversion of subordinated convertible debentures would result in the increase in earnings per share, the effects of such potential ordinary shares are ignored in calculating earnings per share.

4.19 Restriction on dividend payment

According to the Announcement of the BOT dated February 28, 2003 regarding worthless or irrecoverable assets with doubtful value of recovery, the Company is not allowed to pay dividends or other compensation to the shareholders during the period in which the bad or irrecoverable assets have not been written off or an allowance for doubtful assets has not been fully recorded.

4.20 Provident fund

The Company has set up a provident fund which is contributory by employees and the Company. The Fund is registered as the provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530 (1987).



4.21 เงินกองทุนตามกฎหมาย
เงินกองทุนตามกฎหมายประกอบด้วย

	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท
เงินกองทุนชั้นที่ 1		
ทุนที่ออกและชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,841,304,336	1,841,304,336
ทุนสำรองตามกฎหมาย	29,068,162	29,068,162
สำรองอื่น	25,000,000	25,000,000
ขาดทุนสุทธิคงเหลือหลังจากการจัดสรร	(751,370,843)	(797,837,634)
ขาดทุนสุทธิประจำงวด มิถุนายน 2546	(29,221,046)	-
รวมเงินกองทุนชั้นที่ 1	<u>1,114,780,609</u>	<u>1,097,534,864</u>
เงินกองทุนชั้นที่ 2		
ตราสารหนี้ด้อยสิทธิและตราสารหนี้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	374,880,000	502,320,000
เงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นปกติ	10,833,390	2,444,959
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	20,759,011	-
รวมเงินกองทุนชั้นที่ 2	<u>406,472,401</u>	<u>504,764,959</u>
รวมเงินกองทุนตามกฎหมาย	<u><u>1,521,253,010</u></u>	<u><u>1,602,299,823</u></u>

สำหรับตราสารหนี้ด้อยสิทธิระยะยาวให้ถือเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ได้ตามจำนวนเงินที่บริษัทเงินทุนได้รับชำระแล้วแต่ต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของเงินกองทุนชั้นที่ 1 และในช่วง 5 ปีสุดท้ายก่อนครบกำหนดบริษัทต้องหักมูลค่าของตราสารหนี้ด้อยสิทธิระยะยาวส่วนที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ออกร้อยละ 20 ต่อปี ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 24 ธันวาคม 2536 เรื่อง ตราสารที่ให้นับเข้าเป็นเงินกองทุน

สำหรับเงินสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นปกติ บริษัทจะนับเข้าเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ได้ไม่เกินร้อยละ 1.25 ของสินทรัพย์เสี่ยง ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ลงวันที่ 27 พฤษภาคม 2542 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์และภาระผูกพันของบริษัทเงินทุน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2542

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2546 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกประกาศเรื่องการดำรงเงินกองทุนเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์และภาระผูกพันของบริษัทเงินทุน โดยเพิ่มเติมการปรับมูลค่าสุทธิของส่วนเกินหรือส่วนขาดทุนที่เกิดจากการตีราคาเงินลงทุนในตราสารทุนประเภทเผื่อขายเข้ารวมหรือหักออกจากเงินกองทุนโดย ณ งวดการบัญชี 6 เดือนให้นับรวมส่วนเกินทุนเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ได้ไม่เกินร้อยละ 45 ของยอดมูลค่าสุทธิส่วนเกินทุน หรือหักส่วนขาดทุนออกจากเงินกองทุนทั้งสิ้นทั้งจำนวน หากมูลค่าสุทธิจากการตีราคาเป็นส่วนขาดทุน

อัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนของบริษัทมีดังต่อไปนี้

	31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2545	
	บริษัท	กฎหมาย	บริษัท	กฎหมาย
เงินกองทุนชั้นที่ 1 ต่อสินทรัพย์เสี่ยง	24.16 %	4.00 %	25.11 %	4.00 %
เงินกองทุนทั้งหมดต่อสินทรัพย์เสี่ยง	32.98 %	8.00 %	36.66 %	8.00 %
เงินกองทุนทั้งหมดต่อทุนซึ่งชำระแล้ว	107.40 %	ไม่ต่ำกว่า 75 % ของทุนที่ ชำระแล้ว	113.12 %	ไม่ต่ำกว่า 75 % ของทุนที่ ชำระแล้ว



4.21 Capital funds

Capital funds are as the follows:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Tier 1 capital		
Issued and paid-up share capital and premium on share capital	1,841,304,336	1,841,304,336
Legal reserve	29,068,162	29,068,162
Other reserve	25,000,000	25,000,000
Net loss after appropriation	(751,370,843)	(797,837,634)
Net loss for the period of June 2003	<u>(29,221,046)</u>	<u>-</u>
Total tier 1 capital	<u>1,114,780,609</u>	<u>1,097,534,864</u>
Tier 2 capital		
Subordinated debentures and subordinated convertible debentures	374,880,000	502,320,000
Reserve for normal assets	10,833,390	2,444,959
Revaluation surplus on investment	<u>20,759,011</u>	<u>-</u>
Total tier 2 capital	<u>406,472,401</u>	<u>504,764,959</u>
Total capital funds	<u>1,521,253,010</u>	<u>1,602,299,823</u>

For long-term subordinated debt instrument, it can be counted as Tier 2 capital but not exceeding 50% of Tier 1 capital and the last five years before maturity, the amount of subordinated debt instruments will be deducted at 20% from Tier 2 capital per year according to the Notification of the BOT dated December 24, 1993 regarding debt instrument to be counted as capital fund.

The Company can count reserve for normal assets in Tier 2 capital not exceeding 1.25% of risk assets, in accordance with the Notification of the BOT dated May 27, 1999 regarding the maintenance of capital funds as a proportion to assets and contingencies of finance companies (No.7) 1999.

On April 25, 2003, the BOT has issued a notification regarding the maintenance of capital funds as a proportion to assets and contingencies of finance companies, by the addition of net value of the revaluation surplus (deficit) on securities available-for-sale as an addition or deduction to the capital funds. At every six-month accounting period, the revaluation surplus can be added to the Tier 2 capital not exceeding 45% of net value of the surplus or deducted the total amount of deficit in case that the net value is a deficit.

The Capital fund ratios of the Company are as follows:

	December 31, 2003		December 31, 2002	
	Company	Requirement	Company	Requirement
Tier 1 capital fund per risk assets	24.16 %	4.00 %	25.11 %	4.00 %
Total capital fund per risk assets	32.98 %	8.00 %	36.66 %	8.00 %
Total capital fund per paid-up share capital	107.40 %	Not less than 75 % of paid-up share capital	113.12 %	Not less than 75 % of paid-up share capital



4.22 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ในปี 2543 บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการที่หลักทรัพย์ของลูกค้าหลักทรัพย์รายหนึ่งสูญหาย โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องประมาณ 152 ล้านบาท ซึ่งเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2545 ศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้ยกฟ้องคดีความดังกล่าว แต่ลูกค้าหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ยื่นอุทธรณ์ โดยปัจจุบันยังไม่ทราบผลของคดี ซึ่งผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่าบริษัทจะไม่มีค่าความเสียหายจากคดีความดังกล่าวจึงไม่ได้บันทึกหนี้สินดังกล่าวในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

4.23 ภาระผูกพันตามสัญญาระยะยาว

บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาระยะยาวดังต่อไปนี้

ประเภท	จำนวนเงินที่จะต้องจ่ายในอนาคต	
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	2546	2545
	บาท	บาท
ค่าเช่า	5,742,000	9,570,000
ค่าบริการ	5,742,000	9,570,000

เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2545 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าอาคารและสัญญาค่าบริการเป็นระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายน 2545 จนถึงวันที่ 23 มิถุนายน 2548

4.24 รายการกักบังการที่เกี่ยวข้องกัน

4.24.1 ยอดคงเหลือและรายการบัญชีที่สำคัญระหว่างบริษัทกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องโดยการถือหุ้นหรือมีผู้ถือหุ้นหรือผู้บริหารบางท่านร่วมกัน ประกอบด้วย

	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	นโยบายการคิด	ความสัมพันธ์
	2546	2545	ต้นทุนรายการ	
	บาท	บาท	ระหว่างกัน	
เงินฝากธนาคาร				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2,301,864	496,336	ไม่มีดอกเบี้ย	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
บริษัท สยามพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	100,000,000	100,000,000	ตามเงื่อนไขในหนังสือชี้ชวน	เป็นบริษัทร่วมของบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ				
บริษัท เฟลิกซ์ริเวอร์แคว รีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด	53,590,244	55,390,244	ตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	ผู้บริหารร่วม
บริษัท สยามแซทเทิลแวกอร์ จำกัด	228,370,167	228,733,149	ตามเงื่อนไขในสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	เป็นบริษัทร่วมของบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัท สยามพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	170,000,000	170,000,000	ราคาตลาด	เป็นบริษัทร่วมของบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
ลูกหนี้อื่น				
บริษัทบริหารสินทรัพย์ จตุจักร จำกัด	30,813	28,005	จำนวนเงินตาม ที่จ่ายแทนบริษัท บริหารสินทรัพย์ จตุจักร จำกัด	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
สินทรัพย์อื่น				
รายได้ค้างรับ				
บริษัทบริหารสินทรัพย์ จตุจักร จำกัด	300,000	300,000	ราคาที่ตกลงกัน	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่



4.22 Contingent liabilities

In 2000, the Company was sued by a securities customer as a result of losing the customers' securities of approximately Baht 152 million. On April 24, 2002, the Company was acquitted by the Primary Court but the securities customer appealed the case to Court. At present the litigation is in process. However, Company's management believes that there is no damage from this case, so the Company did not record this liability in the financial statements as at December 31, 2003 and 2002.

4.23 Long-term commitments

The Company has long-term commitments are as follows:

Type	Amount of future payments	
	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht
Rent	5,742,000	9,570,000
Service	5,742,000	9,570,000

On June 23, 2002, the Company entered into a lease agreement for building and a service agreement for a period of 3 years from June 24, 2002 to June 23, 2005.

4.24 Transactions with related parties

4.24.1 Significant balances and transactions with related companies of which the relationship includes holding shares, having some common shareholders or management consist of the following:

	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht	The policy to calculate cost with Related companies	Relationship
Deposits at bank				
The Siam Commercial Bank Plc.	2,301,864	496,336	Non interest bearing	Major-shareholder
Investment in securities				
Siam Panish Leasing Plc.	100,000,000	100,000,000	As specified in prospectus	Associated company with major shareholder
Loans, receivables and accrued interest receivables				
Felix River Kwai Resort (Kanchanaburi) Co., Ltd.	53,590,244	55,390,244	As specified in debt restructuring agreement	Mutual management
Siam Sat Network Co., Ltd.	228,370,167	228,733,149	As specified in debt restructuring agreement	Associated company with major shareholder
Siam Panish Leasing Plc.	170,000,000	170,000,000	Market price	Associated company with major shareholder
Other receivables				
Chatuchak Assets Management Co., Ltd.	30,813	28,005	This amount paid on behalf of Chatuchak Assets Management Co., Ltd.	Subsidiary company with major shareholder



	31 ธันวาคม 2546 บาท	31 ธันวาคม 2545 บาท	นโยบายการคิด ต้นทุนรายการ ระหว่างกัน	ความสัมพันธ์
ดอกเบีย้ค้างรับ				
บริษัท สยามพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	391,781	391,781	ราคาตลาด	เป็นบริษัทร่วมของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6,302	6,214	ราคาตลาด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
เงินมัดจำ				
บริษัท เอสซีบี ลีสซิ่ง จำกัด	934,579	934,579	ราคาที่ตกลงกัน	เป็นบริษัทร่วมของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	8,000	8,000	ราคาตลาด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
เงินกู้ยืม				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (รวมเงินเบิกเกินบัญชี)	192,000,000	31,985,033	ราคาตลาด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	30,000,000	-	ราคาตลาด	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	200,000,000	200,000,000	เป็นไปตามเงื่อนไข ในหนังสือชี้ชวน	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	123,200,000	123,200,000	เป็นไปตามเงื่อนไข ในหนังสือชี้ชวน	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
ดอกเบีย้ค้างจ่าย				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	340,989	8,300,846	เป็นไปตามเงื่อนไข ในหนังสือชี้ชวน ในส่วนของหุ้นกู้ด้อยสิทธิ และราคาตลาดใน ส่วนของเงินกู้ยืม	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
หนี้สินอื่น				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1,960,000	1,960,000	ราคาตลาด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัทบริหารสินทรัพย์ จตุจักร จำกัด	3,600	2,053	จำนวนเงินตามที่รับแทนบริษัท บริหารสินทรัพย์ จตุจักร จำกัด	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่



	December 31, 2003 Baht	December 31, 2002 Baht	The policy to calculate cost with Related companies	Relationship
Other assets				
Accrued income				
Chatuchak Assets Management Co., Ltd.	300,000	300,000	Negotiable price	Subsidiary company with major shareholder
Accrued interest receivables				
Siam Panich Leasing Plc.	391,781	391,781	Market price	Associated company with major shareholder
Prepaid expenses				
The Siam Commercial Bank Plc.	6,302	6,214	Market price	Major-shareholder
Deposits				
SCB Leasing Co., Ltd.	934,579	934,579	Negotiable price	Associated company with major shareholder
The Siam Commercial Bank Plc.	8,000	8,000	Market price	Major-shareholder
Borrowings				
The Siam Commercial Bank Plc. (including bank overdraft)	192,000,000	31,985,033	Market price	Major-shareholder
SCB Securities Co., Ltd.	30,000,000	-	Market price	Subsidiary company with major shareholder
Subordinated debentures				
The Siam Commercial Bank Plc.	200,000,000	200,000,000	As specified in prospectus	Major-shareholder
Subordinated convertible debentures				
The Siam Commercial Bank Plc.	123,200,000	123,200,000	As specified in prospectus	Major-shareholder
Accrued interest expenses				
The Siam Commercial Bank Plc.	340,989	8,300,846	As specified in prospectus for subordinated debentures and market price for borrowing	Major-shareholder
Other liabilities				
The Siam Commercial Bank Plc.	1,960,000	1,960,000	Market price	Major-shareholder
Chatuchak Assets Management Co., Ltd.	3,600	2,053	This amount received on behalf of Chatuchak Assets Management Co., Ltd.	Subsidiary company with major shareholder



	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		นโยบายการคิด ต้นทุนรายการ ระหว่างกัน	ความสัมพันธ์
	31 ธันวาคม 2546 จำนวนเงิน บาท	31 ธันวาคม 2545 จำนวนเงิน บาท		
รายการค้าระหว่างกัน				
ดอกเบี่ยจ่าย				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	27,001,933	27,226,541	ราคาตลาด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	157,260	1,767,123	ราคาตลาด	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	9,048,700	8,936,642	ราคาตลาด	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	107,000	89,167	ราคาที่ตกลงกัน	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัท เอสซีบี ลีสซิ่ง จำกัด	593,850	395,900	ราคาที่ตกลงกัน	เป็นบริษัทร่วมของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
ดอกเบี่ยรับ				
บริษัท สยามเซ็กเทียเวอริค จำกัด	904,479	3,082,370	ตามเงื่อนไขในสัญญา ปรับโครงสร้างหนี้	เป็นบริษัทร่วมของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัท สยามพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	8,636,986	5,575,877	ราคาตลาด	เป็นบริษัทร่วมของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
บริษัท เฟลิกซ์ริเวอร์แคว รีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด	2,870,924	3,342,846	ตามเงื่อนไขในสัญญา ปรับโครงสร้างหนี้	ผู้บริหารร่วม
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ				
บริษัทบริหารสินทรัพย์ จตุจักร จำกัด	3,606,500	3,637,926	ราคาที่ตกลงกัน	เป็นบริษัทย่อยของ บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	191,900	354,813	ราคาที่ตกลงกัน	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

4.24.2 รายการเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ และเงินกู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

	31 ธันวาคม 2546			
	ยอดคงเหลือ 1 มกราคม 2546 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2546 บาท
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้				
บริษัท เฟลิกซ์ริเวอร์แคว รีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด	55,390,244	-	(1,800,000)	53,590,244
บริษัท สยามเซ็กเทียเวอริค จำกัด	217,194,000	-	-	217,194,000
บริษัท สยามพาณิชย์ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	170,000,000	1,370,000,000	(1,370,000,000)	170,000,000
เงินกู้ยืม				
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	-	670,000,000	(640,000,000)	30,000,000
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (ไม่รวมเงินเบิกเกินบัญชี)	10,000,000	18,221,500,000	(18,039,500,000)	192,000,000



	For the years ended		The policy to calculate cost with related companies	Relationship
	December 31, 2003	December 31, 2002		
	Baht	Baht		
Trading transactions				
Interest expenses				
The Siam Commercial Bank Plc.	27,001,933	27,226,541	Market price	Major-shareholder
SCB Securities Co., Ltd.	157,260	1,767,123	Market price	Subsidiary company with major shareholder
Other expenses				
The Siam Commercial Bank Plc.	9,048,700	8,936,642	Market price	Major-shareholder
SCB Securities Co., Ltd.	107,000	89,167	Negotiable price	Subsidiary company with major shareholder
SCB Leasing Co., Ltd.	593,850	395,900	Negotiable price	Associated company with major shareholder
Interest income				
Siam Sat Network Co., Ltd.	904,479	3,082,370	As specified in debt restructuring agreement	Associated company with major shareholder
Siam Panich Leasing Plc.	8,636,986	5,575,877	Market price	Associated company with major shareholder
Felix River Kwai Resort (Kanchanaburi) Co., Ltd.	2,870,924	3,342,846	As specified in debt restructuring agreement	Mutual management
Fee and services income				
Chatuchak Assets Management Co., Ltd.	3,606,500	3,637,926	Negotiable price	Subsidiary company with major shareholder
Cash received from assets sold				
The Siam Commercial Bank Plc.	191,900	354,813	Negotiable price	Major-shareholder

4.24.2 Movement of loans and receivables and borrowing with related parties

	December 31, 2003			
	Balance	Increase	Decrease	Balance
	January 1, 2003			December 31, 2003
	Baht	Baht	Baht	Baht
Loans and receivables				
Felix River Kwai Resort (Kanchanaburi) Co., Ltd.	55,390,244	-	(1,800,000)	53,590,244
Siam Sat Network Co., Ltd.	217,194,000	-	-	217,194,000
Siam Panich Leasing Plc.	170,000,000	1,370,000,000	(1,370,000,000)	170,000,000
Borrowings				
SCB Securities Co., Ltd.	-	670,000,000	(640,000,000)	30,000,000
The Siam Commercial Bank Plc. (Not including bank overdraft)	10,000,000	18,221,500,000	(18,039,500,000)	192,000,000



31 ธันวาคม 2545

	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ
	1 มกราคม			31 ธันวาคม
	2545			2545
	บาท	บาท	บาท	บาท
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้				
บริษัท เฟลิกซ์รีเวอร์แควรีส์อร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด	56,830,244	-	(1,440,000)	55,390,244
บริษัท สยามแช่ท์เน็ทเวอร์ค จำกัด	217,194,000	-	-	217,194,000
บริษัท สยามพาณิชย์ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	-	170,000,000	-	170,000,000
เงินกู้ยืม				
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	70,000,000	1,695,000,000	(1,765,000,000)	-
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (ไม่รวมเงินเบิกเกินบัญชี)	55,000,000	13,843,000,000	(13,888,000,000)	10,000,000

4.24.3 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้กับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

31 ธันวาคม

31 ธันวาคม

2546

2545

บาท

บาท

บริษัท เฟลิกซ์รีเวอร์แควรีส์อร์ท

(กาญจนบุรี) จำกัด

2,052,880

4,882,973

บริษัท สยามแช่ท์เน็ทเวอร์ค จำกัด

228,370,167

228,733,149

บริษัท สยามพาณิชย์ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

442,000

136,000

4.25 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมเครื่องมือทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์ เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายและเกณฑ์ในการวัดค่าที่เกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 3

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา

ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาอาจเกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาที่ทำไว้กับบริษัทและทำให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทได้ บริษัทได้มีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยมีการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆของลูกค้า และการติดตามลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ ตามแนวทางที่ได้กำหนดไว้ในระเบียบวิธีปฏิบัติสินเชื่อ นอกจากนี้อาจมีการเรียกหลักทรัพย์ค้ำประกันเพิ่มเติมจากลูกค้า ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญานี้มีมูลค่าตามที่แสดงไว้ในด้านสินทรัพย์ในงบดุลหลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว



	December 31, 2002			
	Balance	Increase	Decrease	Balance
	January 1,			December 31,
	2002			2002
	Baht	Baht	Baht	Baht
Loans and receivables				
Felix River Kwai Resort (Kanchanaburi) Co., Ltd.	56,830,244	-	(1,440,000)	55,390,244
Siam Sat Network Co., Ltd.	217,194,000	-	-	217,194,000
Siam Panich Leasing Plc.	-	170,000,000	-	170,000,000
Borrowings				
SCB Securities Co., Ltd.	70,000,000	1,695,000,000	(1,765,000,000)	-
The Siam Commercial Bank Plc. (Not including bank overdraft)	55,000,000	13,843,000,000	(13,888,000,000)	10,000,000

4.24.3 Allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring of loans and receivables with related parties

	December 31,	December 31,
	2003	2002
	Baht	Baht
Felix River Kwai Resort (Kanchanaburi) Co., Ltd.	2,052,880	4,882,973
Siam Sat Network Co., Ltd.	228,370,167	228,733,149
Siam Panich Leasing Plc.	442,000	136,000

4.25 Disclosure of financial instruments

As at December 31, 2003 and 2002, the Company has no policy to enter into any derivative financial instruments for speculation or trading purposes.

Accounting policies

Details of significant accounting policies and methods adopted, including the basis of measurement and the basis on which revenues and expenses are recognized, in respect of each class of financial assets and financial liabilities are disclosed in Note 3.

Credit risk

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligations resulting in a financial loss to the Company. The Company has adopted the policy to prevent such risk by performing credit analysis from customers' information and follow-up on customer status consistently according to the Company's regulations. In addition, it may call for addition collateral from client. In the case of recognized financial assets, the carrying amount of the assets is as recorded in the balance sheet, net of allowance for doubtful accounts.



ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่มีมูลค่าตามที่แสดงไว้ในตารางดังต่อไปนี้

ตราสารทางการเงิน/ สินทรัพย์ทางการเงิน	จำนวนเงินที่มีความเสี่ยง จากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บาท	จำนวนเงินที่มีความเสี่ยง จากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บาท
เงินลงทุนสุทธิ	815,405,290	822,905,904
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	4,118,552,229	3,917,580,752
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	7,869,003	11,720,397
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	1,690,615	3,035,209
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	4,943,517,137	4,755,242,262

ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ทางการเงินในงบดุลนั้น เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อันอาจจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ หนี้สิน หรืออาจเกิดจากระยะเวลาที่แตกต่างกันในการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยระหว่างรายการทางด้านสินทรัพย์และหนี้สิน บริษัทมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงโดยได้จัดทำ Repricing Gap เพื่อประเมินผลกระทบที่จะเกิดขึ้นต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ เพื่อเป็นข้อมูลในการจัดโครงสร้างสินทรัพย์และหนี้สินให้เกิดความเหมาะสม

อัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์และหนี้สิน

สินทรัพย์และหนี้สินจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนด นับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2546 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

รายการ	ระยะเวลาครบกำหนด				ไม่มีภาระ ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย ถัวเฉลี่ยร้อยละ
	เมื่อทางถาม	0-3 เดือน	3-12 เดือน	มากกว่า 1 ปี			
สินทรัพย์							
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	23,099,312	23,099,312	-
เงินลงทุนสุทธิ	-	1,659,662	176,893,466	503,661,222	133,190,940	815,405,290	3.95
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	868,220,674	1,437,704,492	209,391,362	1,423,912,609	1,093,326,996	5,032,556,133	3.99
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-	-	(914,003,904)	(914,003,904)	-
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	-	-	-	-	198,875,342	198,875,342	-
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ	-	-	-	-	10,345,831	10,345,831	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	-	-	-	-	7,869,003	7,869,003	-
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	-	-	-	-	1,690,615	1,690,615	-
สินทรัพย์อื่น	-	-	-	-	2,209,884	2,209,884	-
รวมสินทรัพย์	868,220,674	1,439,364,154	386,284,828	1,927,573,831	556,604,019	5,178,047,506	-
หนี้สิน							
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก							
จากประชาชน	1,096,464,053	1,591,472,207	215,179,451	-	338,250	2,903,453,961	1.15
จากสถาบันการเงิน	222,000,000	-	-	-	-	222,000,000	1.22
จากต่างประเทศ	1,559,411	35,196,162	-	-	-	36,755,573	1.22
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000	0.88
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000	6.93
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000	9.86
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	-	8,830,732	8,830,732	-
หนี้สินอื่น	-	-	-	-	13,052,941	13,052,941	-
รวมหนี้สิน	1,320,023,464	1,636,668,369	215,179,451	717,200,000	22,221,923	3,911,293,207	-



Value of credit risk is as follows:

Financial Instruments/ Financial Assets	Credit Risk Amount As at December 31, 2003 Baht	Credit Risk Amount As at December 31, 2002 Baht
Investments - net	815,405,290	822,905,904
Loans, receivables and accrued interest receivables - net	4,118,552,229	3,917,580,752
Accrued interest and dividend income	7,869,003	11,720,397
Other receivables - net	1,690,615	3,035,209
Total financial assets	4,943,517,137	4,755,242,262

Interest rate risk

Interest rate risk of financial instruments in the balance sheet arises from the potential for a change in interest rates to have an adverse effect on the net interest earnings of the Company in the current reporting period, and in future years. Interest rate risk arises from the structure and characteristics of the Company's assets, liabilities or in the mismatch in repricing dates of its assets and liabilities. The Company has a policy of risk management by preparing repricing gap in order to assess impact on net interest earnings to be information used for determining an appropriate structure of the Company's assets and liabilities.

The effective interest rates on assets and liabilities

Assets and liabilities have been classified on maturity period from December 31, 2003 as follows:

Transaction	The maturity periods				Non-interest	Total	Average interest rate %
	At call	0 to 3 Months	3 to 12 Months	Over 1 Year			
Assets							
Cash and deposits at financial institutions	-	-	-	-	23,099,312	23,099,312	-
Investments	-	1,659,662	176,893,466	503,661,222	133,190,940	815,405,290	3.95
Loan, receivables and accrued interest receivables	868,220,674	1,437,704,492	209,391,362	1,423,912,609	1,093,326,996	5,032,556,133	3.99
Allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring	-	-	-	-	(914,003,904)	(914,003,904)	-
Properties foreclosed - net	-	-	-	-	198,875,342	198,875,342	-
Leasehold improvement and equipment - net	-	-	-	-	10,345,831	10,345,831	-
Accrued interest and dividend income	-	-	-	-	7,869,003	7,869,003	-
Other receivables - net	-	-	-	-	1,690,615	1,690,615	-
Other assets	-	-	-	-	2,209,884	2,209,884	-
Total assets	868,220,674	1,439,364,154	386,284,828	1,927,573,831	556,604,019	5,178,047,506	-
Liabilities							
Borrowings and deposits							
From public	1,096,464,053	1,591,472,207	215,179,451	-	338,250	2,903,453,961	1.15
From financial institutions	222,000,000	-	-	-	-	222,000,000	1.22
From foreign countries	1,559,411	35,196,162	-	-	-	36,755,573	1.22
Securities sold under repurchase agreements	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000	0.88
Subordinated debentures	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000	6.93
Subordinated convertible debentures	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000	9.86
Accrued interest expense	-	-	-	-	8,830,732	8,830,732	-
Other liabilities	-	-	-	-	13,052,941	13,052,941	-
Total liabilities	1,320,023,464	1,636,668,369	215,179,451	717,200,000	22,221,923	3,911,293,207	-

Unit : Baht



สินทรัพย์และหนี้สินจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนด นับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2545 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

รายการ	ระยะเวลาครบกำหนด				ไม่มีภาระ ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย ถัวเฉลี่ยร้อยละ
	เมื่อทวงถาม	0-3 เดือน	3-12 เดือน	มากกว่า 1 ปี			
สินทรัพย์							
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	143,182,000	-	-	14,433,550	157,615,550	1.82
เงินลงทุนสุทธิ	-	235,155	395,450	700,901,040	121,374,259	822,905,904	4.30
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	866,130,273	613,195,046	154,578,511	2,409,043,165	770,550,832	4,813,497,827	4.51
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่า จากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-	-	(895,917,075)	(895,917,075)	-
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	-	-	-	-	119,643,068	119,643,068	-
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์สุทธิ	-	-	-	-	4,490,481	4,490,481	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	-	-	-	-	11,720,397	11,720,397	-
ลูกหนี้อื่นสุทธิ	-	-	-	-	3,035,209	3,035,209	-
สินทรัพย์อื่น	-	-	-	-	2,691,519	2,691,519	-
รวมสินทรัพย์	866,130,273	756,612,201	154,973,961	3,109,944,205	152,022,240	5,039,682,880	-
หนี้สิน							
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก							
จากประชาชน	606,217,483	1,809,116,669	547,940,443	-	338,250	2,963,612,845	2.17
จากสถาบันการเงิน	71,985,033	-	20,000,000	-	-	91,985,033	3.31
จากต่างประเทศ	2,660,738	39,285,558	3,228,946	-	-	45,175,242	2.17
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	40,000,000	-	-	-	40,000,000	1.67
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000	6.93
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000	9.86
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	-	22,689,249	22,689,249	-
หนี้สินอื่น	-	-	-	-	10,798,451	10,798,451	-
รวมหนี้สิน	680,863,254	1,888,402,227	571,169,389	717,200,000	33,825,950	3,891,460,820	-

ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ยซึ่งคำนวณโดยถัวเฉลี่ยจากยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน และอัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย



Assets and liabilities had been classified on maturity period from December 31, 2002 as follows:

Unit : Baht

Transaction	The maturity periods				Non-interest	Total	Average interest rate %
	At call	0 to 3 Months	3 to 12 Months	Over 1 Year			
Assets							
Cash and deposits at financial institutions	-	143,182,000	-	-	14,433,550	157,615,550	1.82
Investments	-	235,155	395,450	700,901,040	121,374,259	822,905,904	4.30
Loan, receivables and accrued interest receivables	866,130,273	613,195,046	154,578,511	2,409,043,165	770,550,832	4,813,497,827	4.51
Allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring	-	-	-	-	(895,917,075)	(895,917,075)	-
Properties foreclosed – net	-	-	-	-	119,643,068	119,643,068	-
Leasehold improvement and equipment – net	-	-	-	-	4,490,481	4,490,481	-
Accrued interest and dividend income	-	-	-	-	11,720,397	11,720,397	-
Other receivables – net	-	-	-	-	3,035,209	3,035,209	-
Other assets	-	-	-	-	2,691,519	2,691,519	-
Total assets	866,130,273	756,612,201	154,973,961	3,109,944,205	152,022,240	5,039,682,880	-
Liabilities							
Borrowings and deposits							
From public	606,217,483	1,809,116,669	547,940,443	-	338,250	2,963,612,845	2.17
From financial institutions	71,985,033	-	20,000,000	-	-	91,985,033	3.31
From foreign countries	2,660,738	39,285,558	3,228,946	-	-	45,175,242	2.17
Securities sold under repurchase agreements	-	40,000,000	-	-	-	40,000,000	1.67
Subordinated debentures	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000	6.93
Subordinated convertible debentures	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000	9.86
Accrued interest expense	-	-	-	-	22,689,249	22,689,249	-
Other liabilities	-	-	-	-	10,798,451	10,798,451	-
Total liabilities	680,863,254	1,888,402,227	571,169,389	717,200,000	33,825,950	3,891,460,820	-



ของดอกเบี้ย เงินปันผลและกำไรจากการขายหลักทรัพย์ของบริษัทแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

(หน่วย : บาท)

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ย เงินปันผลรับ/จ่าย รายได้และค่าใช้จ่าย ที่เกี่ยวข้อง	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย ร้อยละ
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	19,450,585	-	-
บัตรเงินฝาก	21,183,091	423,662	2.00
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	9,150,685	145,762	1.59
เงินลงทุนสุทธิ			
เงินลงทุนในหุ้นกู้	312,591,746	13,568,568	4.34
เงินลงทุนในพันธบัตร	390,588,948	12,863,690	3.29
หลักทรัพย์อื่น	124,641,538	56,195,591*	45.09
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	4,743,049,515	240,667,159	5.07
หนี้สินทางการเงิน			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก			
เงินเบิกเกินบัญชี	1,329,574	32,946**	2.48
จากประชาชนและ			
จากต่างประเทศ	2,879,765,865	58,036,104**	2.02
จากสถาบันการเงิน	105,648,767	2,096,730**	1.98
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	46,767,123	783,402**	1.68
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	280,000,000	19,390,000	6.93
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	437,200,000	43,100,143	9.86

* รวมกำไรจากการขายหลักทรัพย์

** รวมเงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

(หน่วย : บาท)

ตราสารทางการเงิน	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ย เงินปันผลรับ/จ่าย รายได้และค่าใช้จ่าย ที่เกี่ยวข้อง	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย ร้อยละ
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	18,098,899	-	-
บัตรเงินฝาก	143,675,151	2,873,503	2.00
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	224,658	3,675	1.64
เงินลงทุนสุทธิ			
เงินลงทุนในหุ้นกู้	309,249,399	15,204,237	4.92
เงินลงทุนในพันธบัตร	150,344,042	5,679,166	3.78
หลักทรัพย์อื่น	121,668,971	5,827,334*	4.79
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	4,624,512,809	253,685,826	5.49
หนี้สินทางการเงิน			
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก			
เงินเบิกเกินบัญชี	1,976,801	51,535**	2.61
จากประชาชนและ			
จากต่างประเทศ	2,577,893,286	70,275,804**	2.73
จากสถาบันการเงิน	211,172,603	5,101,518**	2.42
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	7,761,644	168,639**	2.17
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	280,000,000	19,390,000	6.93
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	437,200,000	43,096,000	9.86

* รวมกำไรจากการขายหลักทรัพย์

** รวมเงินสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน



The average yields on the average financial assets and the average cost of funds on the average financial liabilities are presented in the table as follows:

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2003

Unit : Baht

FINANCIAL INSTRUMENTS	AVERAGE BALANCE	INTEREST AND DIVIDEND INCOME/PAYMENT, RELATED INCOMES AND EXPENSES	AVERAGE RATE %
Financial Assets			
Cash and deposits at financial institutions			
Cash at banks	19,450,585	-	-
Negotiable certificates of deposits	21,183,091	423,662	2.00
Securities purchased under resale agreements	9,150,685	145,762	1.59
Investments - net			
Investments in debentures	312,591,746	13,568,568	4.34
Investments in bonds	390,588,948	12,863,690	3.29
Other investments	124,641,538	56,195,591*	45.09
Loan and receivables	4,743,049,515	240,667,159	5.07
Financial Liabilities			
Borrowings and deposits			
Overdrafts	1,329,574	32,946**	2.48
From public and foreign	2,879,765,865	58,036,104**	2.02
From financial institutions	105,648,767	2,096,730**	1.98
Securities sold under repurchase agreements	46,767,123	783,402**	1.68
Subordinated debentures	280,000,000	19,390,000	6.93
Subordinated convertible debentures	437,200,000	43,100,143	9.86

* Including gain on sales of securities

** Including contributions to Financial Institutions Development Fund

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2002

Unit : Baht

FINANCIAL INSTRUMENTS	AVERAGE BALANCE	INTEREST AND DIVIDEND INCOME/PAYMENT, RELATED INCOMES AND EXPENSES	AVERAGE RATE %
Financial Assets			
Cash and deposits at financial institutions			
Cash at banks	18,098,899	-	-
Negotiable certificates of deposits	143,675,151	2,873,503	2.00
Securities purchased under resale agreements	224,658	3,675	1.64
Investments -net			
Investments in debentures	309,249,399	15,204,237	4.92
Investments in bonds	150,344,042	5,679,166	3.78
Other investments	121,668,971	5,827,334*	4.79
Loan and receivables	4,624,512,809	253,685,826	5.49
Financial Liabilities			
Borrowings and deposits			
Overdrafts	1,976,801	51,535**	2.61
From public and foreign	2,577,893,286	70,275,804**	2.73
From financial institutions	211,172,603	5,101,518**	2.42
Securities sold under repurchase agreements	7,761,644	168,639**	2.17
Subordinated debentures	280,000,000	19,390,000	6.93
Subordinated convertible debentures	437,200,000	43,096,000	9.86

* Including gain on sales of securities

** Including contributions to Financial Institutions Development Fund



รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแยกตามระยะเวลาที่ครบกำหนด

รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่อยู่ใงบดุลจำแนกตามระยะเวลาและมูลค่าเมื่อครบกำหนด นับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2546 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2546				ไม่มีกำหนด เวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0-3 เดือน	3-12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	23,099,312	-	-	-	-	23,099,312
เงินลงทุน	-	1,629,660	176,447,680	499,538,281	134,432,111	812,047,732
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้*	1,756,074,512	1,435,534,851	228,244,242	1,538,284,723	-	4,958,138,328
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	37,658,517	8,070,815	2,022,103	34,535,373	-	82,286,808
ลูกหนี้อื่น	11,266,888	-	-	-	-	11,266,888
หนี้สินทางการเงิน						
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก						
จากประชาชน	1,096,802,303	1,591,472,207	215,179,451	-	-	2,903,453,961
จากสถาบันการเงิน	222,000,000	-	-	-	-	222,000,000
จากต่างประเทศ	1,559,411	35,196,162	-	-	-	36,755,573
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	-	-	-	437,200,200	-	437,200,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,378,711	3,000,749	4,451,273	-	-	8,830,732
เจ้าหนี้อื่น	3,225,453	-	-	-	-	3,225,453

* ไม่รวมรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้

รายการสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่อยู่ใงบดุลจำแนกตามระยะเวลาและมูลค่าเมื่อครบกำหนดนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2545 แสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

ตราสารทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนดนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2545				ไม่มีกำหนด เวลา	รวม
	เมื่อทวงถาม	0-3 เดือน	3-12 เดือน	มากกว่า 1 ปี		
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	14,433,550	143,182,000	-	-	-	157,615,550
เงินลงทุน	-	235,155	395,450	694,881,445	123,509,224	819,021,274
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้*	1,472,113,996	647,871,593	170,174,947	2,427,257,308	-	4,717,417,844
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	31,287,298	9,082,729	1,975,018	65,455,335	-	107,800,380
ลูกหนี้อื่น	11,803,659	-	-	-	-	11,803,659
หนี้สินทางการเงิน						
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก						
จากประชาชน	606,555,733	1,809,116,669	547,940,443	-	-	2,963,612,845
จากสถาบันการเงิน	71,985,033	-	20,000,000	-	-	91,985,033
จากต่างประเทศ	2,660,738	39,285,558	3,228,946	-	-	45,175,242
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	40,000,000	-	-	-	40,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	613,341	16,667,230	5,408,678	-	-	22,689,249
เจ้าหนี้อื่น	686,457	-	-	-	-	686,457

* ไม่รวมรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้



Maturity of Financial Assets and Liabilities

Maturities of financial assets and liabilities classified by the remaining term of repayment and value as from December 31, 2003 are presented in the table as follows:

Unit : Baht

Financial Instruments	Maturity analysis from December 31, 2003				No maturity	Total
	At Call	0 to 3 Months	3 to 12 Months	Over 1 Year		
Financial Assets						
Cash and deposits at financial institutions	23,099,312	-	-	-	-	23,099,312
Investments	-	1,629,660	176,447,680	499,538,281	134,432,111	812,047,732
Loans and receivables *	1,756,074,512	1,435,534,851	228,244,242	1,538,284,723	-	4,958,138,328
Accrued interest and dividend income	37,658,517	8,070,815	2,022,103	34,535,373	-	82,286,808
Other receivables	11,266,888	-	-	-	-	11,266,888
Financial Liabilities						
Borrowings and deposits						
From public	1,096,802,303	1,591,472,207	215,179,451	-	-	2,903,453,961
From financial institutions	222,000,000	-	-	-	-	222,000,000
From foreign countries	1,559,411	35,196,162	-	-	-	36,755,573
Securities sold under repurchase agreements	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Subordinated debentures	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000
Subordinated convertible debentures	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000
Accrued interest expenses	1,378,711	3,000,749	4,451,273	-	-	8,830,732
Other payables	3,225,453	-	-	-	-	3,225,453

* Excluding allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring

Maturities of financial assets and liabilities classified by the remaining term of repayment and value as from December 31, 2002 are presented in the table as follows:

Unit : Baht

Financial Instruments	Maturity analysis from December 31, 2002				No maturity	Total
	At Call	0 to 3 Months	3 to 12 Months	Over 1 Year		
Financial Assets						
Cash and deposits at financial institutions	14,433,550	143,182,000	-	-	-	157,615,550
Investments	-	235,155	395,450	694,881,445	123,509,224	819,021,274
Loans and receivables *	1,472,113,996	647,871,593	170,174,947	2,427,257,308	-	4,717,417,844
Accrued interest and dividend income	31,287,298	9,082,729	1,975,018	65,455,335	-	107,800,380
Other receivables	11,803,659	-	-	-	-	11,803,659
Financial Liabilities						
Borrowings and deposits						
From public	606,555,733	1,809,116,669	547,940,443	-	-	2,963,612,845
From financial institutions	71,985,033	-	20,000,000	-	-	91,985,033
From foreign countries	2,660,738	39,285,558	3,228,946	-	-	45,175,242
Securities sold under repurchase agreements	-	40,000,000	-	-	-	40,000,000
Subordinated debentures	-	-	-	280,000,000	-	280,000,000
Subordinated convertible debentures	-	-	-	437,200,000	-	437,200,000
Accrued interest expenses	613,341	16,667,230	5,408,678	-	-	22,689,249
Other payables	686,457	-	-	-	-	686,457

* Excluding allowance for doubtful accounts and revaluation allowance for debt restructuring



ประมาณการมูลค่ายุติธรรมสำหรับตราสารทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรมของตราสารทางการเงินได้จัดทำโดยบริษัทใช้ข้อมูลที่มีอยู่ในตลาด และวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมสำหรับแต่ละประเภทของตราสารทางการเงิน มูลค่าตามที่ปรากฏในงบการเงินและมูลค่ายุติธรรมสำหรับตราสารทางการเงิน มีดังต่อไปนี้

	31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2545	
	ยอดคงเหลือ	มูลค่ายุติธรรม	ยอดคงเหลือ	มูลค่ายุติธรรม
	บาท	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	23,099,312	23,099,312	157,615,550	157,615,550
เงินลงทุนสุทธิ	815,405,290	825,928,176	822,905,904	854,318,172
เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	4,118,552,229	4,118,552,229	3,917,580,752	3,917,580,752
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	7,869,003	7,869,003	11,720,397	11,720,397
ลูกหนี้อื่น	1,690,615	1,690,615	3,035,209	3,035,209
หนี้สินทางการเงิน				
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	3,162,209,534	3,162,704,544	3,100,773,120	3,102,580,821
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	10,000,000	10,000,000	40,000,000	40,000,000
หุ้นกู้ด้อยสิทธิ	280,000,000	293,100,952	280,000,000	299,315,362
หุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ	437,200,000	511,909,360	437,200,000	539,047,872
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	8,830,732	8,830,732	22,689,249	22,689,249
เจ้าหนี้อื่น	3,225,453	3,225,453	686,457	686,457

วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของตราสารทางการเงิน

วิธีการและข้อสมมติฐานที่บริษัทได้ใช้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของตราสารทางการเงินตามที่ได้เปิดเผยมีดังนี้

เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินที่มีวันครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วันและมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวและคงที่นั้น ถู้อตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล สำหรับเงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 90 วัน มูลค่ายุติธรรมจะใช้วิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสดโดยพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ประมาณโดยใช้หลักเกณฑ์ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.4

เงินให้กู้ยืมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ

เงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับ หมายถึง เงินให้สินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวและคงที่ และเงินให้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยเงินให้สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

บัญชีลูกหนี้อื่น

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของบัญชีลูกหนี้อื่น แสดงยอดหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หุ้นกู้ด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ถู้อตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล ส่วนที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ มูลค่ายุติธรรมจะใช้วิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสดโดยพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันและอายุคงเหลือเฉลี่ย

ดอกเบี้ยค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่น

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของดอกเบี้ยค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่นถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล



Estimated Fair Value of Financial Instruments

The fair values of financial instruments have been estimated by the Company using available market information and appropriate valuation methodologies. Such values are presented as follows:

	December 31, 2003		December 31, 2002	
	Carrying Amount Baht	Fair Value Baht	Carrying Amount Baht	Fair Value Baht
Financial Assets				
Cash and deposits at financial institutions	23,099,312	23,099,312	157,615,550	157,615,550
Investments - net	815,405,290	825,928,176	822,905,904	854,318,172
Loans, receivables and accrued interest receivables - net	4,118,552,229	4,118,552,229	3,917,580,752	3,917,580,752
Accrued interest and dividend income	7,869,003	7,869,003	11,720,397	11,720,397
Other receivables	1,690,615	1,690,615	3,035,209	3,035,209
Financial Liabilities				
Borrowings and deposits	3,162,209,534	3,162,704,544	3,100,773,120	3,102,580,821
Securities sold under repurchase agreements	10,000,000	10,000,000	40,000,000	40,000,000
Subordinated debentures	280,000,000	293,100,952	280,000,000	299,315,362
Subordinated convertible debentures	437,200,000	511,909,360	437,200,000	539,047,872
Accrued interest expenses	8,830,732	8,830,732	22,689,249	22,689,249
Other payables	3,225,453	3,225,453	686,457	686,457

Methods and assumptions in estimating fair value of financial instruments

The following methods and assumptions are used by the Company in estimating fair value of financial instruments as disclosed herein:

Cash and deposits at financial institutions

The estimated fair value of cash and deposits at financial institutions which its remaining maturities are less than 90 days or bear variable and fixed rates of interest are based on the amounts recognized in the balance sheet. Deposits at financial institution which its remaining maturities are over than 90 days, fair value calculates by discounted cash flow considering current interest rate.

Investments in securities

The fair value for investments is estimated as described in Note 3.4 to the financial statements.

Loans receivables and accrued interest receivables - net

Loans and accrued interest receivables are variable interest rate loans, fixed rate loans and non-performing loans. Most loans bear floating interest rates, the estimated fair value thus is based on the amounts recognized in the balance sheet.

Accrued interest and dividend receivables

The estimated fair value of accrued interest and dividend receivables is based on the amount recognized in the balance sheet.

Other receivables

The estimated fair value of other debtors is presented after allowance for doubtful accounts.

Borrowings and deposits, securities sold under repurchase agreements, subordinated debentures and subordinated convertible debentures

The fair value of financial liabilities bearing variable rates are based on the amounts recognized in the balance sheet. In case of fixed rates, fair values are estimated by using discounted cash flow analysis using interest rates currently being offered with average remaining years to maturity.

Accrued interest expenses and other payables

The estimated fair value of accrued interest expenses and other payables is based on the amount recognized in the balance sheet.



โครงสร้างการถือหุ้น / Shareholders' Structure

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก

Top ten major shareholders

ณ วันที่ 24 มีนาคม 2546 / as of March 24, 2003

(วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งล่าสุด / the latest closing date of the Company's registration book)

ชื่อ / สกุล Name	จำนวน หุ้นสามัญ Total shares of common Stock	จำนวน หุ้นบุริมสิทธิ Total shares of preferred stock	% ของจำนวน หุ้นทั้งหมด (ทุนชำระแล้ว) % of paid up capital
1. ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) The Siam Commercial Bank Plc.	154,498,108	100,000,000	89.84
2. นายยุทธนา พันธรัตน์มงคล Mr. Yudthana Panrattanamongkol	2,941,700	-	1.04
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด Thai NVDR Company Limited	1,053,507	-	0.37
4. นายศิริชัย จิตคณิงโชติ Mr. Sirichai Jitkanuengchot	1,021,900	-	0.36
5. นายสมศักดิ์ ศิริวิชัยกุล Mr. Somsak Sirivichayakul	950,000	-	0.34
6. นายวิบูลย์ วงศ์ลีบชาติ Mr. Viboon Wongsuebchart	500,000	-	0.18
7. นายเริงชัย หงส์จำรัสศิลป์ Mr. Ruengchai Hongchumrajsin	450,000	-	0.16
8. นายสัญญา หลีกุล Mr. Sanya Leekul	382,200	-	0.13
9. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก Thailand Securities Depository Company Limited (for depositors)	363,097	-	0.13
10. นายเกียรติ องค์กรชัยวัฒนะ Mr. Kiat Ongchaiwattana	350,000	-	0.12
11. นางโสภาวดี บุญยรักษ์ Mrs. Sophavadee Bunyarak	337,331	-	0.12
12. นายมนูญ งามไตรเลิศ Mr. Manoon Ngarmtrilert	301,000	-	0.11
จำนวนหุ้นทั้งหมด Total	183,293,764	100,000,000	100.00

(ไม่รวมบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด และ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก)

(excluding Thai NVDR Company Limited and Thailand Securities Depository Company Limited (for depositors))



ข้อมูลทั่วไป / General Information

1. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท

บริษัทเงินทุน บุคคลวิทย์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจเงินทุน โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ ชั้น 3-4 อาคารธนาคารไทยพาณิชย์ (อาคาร 2) เลขที่ 1060 ถนนเพชรบุรี แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 เลขทะเบียนบริษัท บมจ. 499 โทรศัพท์ 0-2255-8999 โทรสาร 0-2255-1506 และไม่มีสาขา

2. ข้อมูลเกี่ยวกับนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

- ไม่มี -

3. ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

- นายทะเบียนหลักทรัพย์ :

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีที่ตั้งสำนักงานใหญ่เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทร. 0-2229-2800 และ 0-2654-5599 โทรสาร 0-2359-1262 - 3

- ผู้สอบบัญชี :

- นางสาวจงจิตต์ หลีกภัย
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2649 และ/หรือ
- นายนิติ จิ่งจิ่งนรินทร์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3809 และ/หรือ
- นางหิซลี บุญญะการกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3126 และ/หรือ
- ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3356

แห่งบริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทสு ไชยยศ จำกัด
สำนักงานตั้งที่ อาคารรัชจนาการ ชั้น 25
เลขที่ 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพฯ 10120
โทร . 0-2676-5700
โทรสาร 0-2676-5757 - 8

- ที่ปรึกษากฎหมาย :

บริษัท ออฟฟิศ เคาน์สเลอริส จำกัด
สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 62 อาคารมิลเลนเนียม
ชั้น 22 ถนนหลังสวน ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร . 0-2650-5080-3

1. The Company's Information

The Book Club Finance Public Company Limited is in finance businesses with the Company's Registrar Bor Mor Jor 499. The head office is located at 3rd - 4th Floor, Siam Commercial Bank Building 2, 1060 Petchburi Road, Rajdhevi, Bangkok 10400 Telephone : 0-2255-8999 Facsimile : 0-2255-1506 and has no branches.

2. Information on the Company's Holdings in the Juristic Persons More Than 10 Percent

- None -

3. Other Referrals

- The Registrar :

Thailand Securities Depository Company Limited
62 The Stock Exchange of Thailand Building,
Radchadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110
Telephone : 0-2229-2800, 0-2654-5599
Facsimile : 0-2359-1262 - 3

- Auditor :

- Miss Chongchitt Leekbhai
CPA Registration No. 2649 and/or
- Mr. Niti Chungnitniran
CPA Registration No. 3809 and/or
- Mrs. Nachalee Boonyakarnkul
CPA Registration No. 3126 and/or
- Dr. Suphamit Techamontrikul
CPA Registration No. 3356

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Company Limited
Rajanakarn Building, 25th Floor,
183 South Sathorn Road, Yannawa, Sathorn,
Bangkok 10120
Telephone : 0-2676-5700
Facsimile : 0-2676-5757 - 8

- Legal Advisor :

Office Counselor Company Limited
62 Millennium Building, 22nd Floor,
Lungsuan, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
Telephone : 0-2650-5080-3

